

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Институт электронного обучения

Специальность 080502 Экономика и управление на предприятии (в химической и нефтехимической промышленности)

Кафедра менеджмента

ДИПЛОМНАЯ РАБОТА

Тема работы
Разработка финансовой стратегии предприятия

УДК 658.14.012.12

Студент

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3 -3205	Чеботан Анастасия Сергеевна		

Руководитель

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Верховская Марина Витальевна	К.э.н.		

КОНСУЛЬТАНТЫ:

По разделу «Социальная ответственность»

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Старший преподаватель	Феденкова Анна Сергеевна			

Нормоконтроль

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Старший преподаватель	Громова Татьяна Викторовна			

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ:

Зав. кафедрой	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Менеджмента	Чистякова Наталья Олеговна	К.э.н., доцент		

Томск - 2016г.

Министерство образования и науки Российской Федерации
федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Институт электронного образования
Специальность 080502 Экономика и управление на предприятии (в химической и нефтехимической промышленности)
Кафедра менеджмента

УТВЕРЖДАЮ:
Зав. кафедрой
Н.О. Чистякова
«__» _____ 2016 г.

ЗАДАНИЕ

на выполнение выпускной квалификационной работы

В форме:

Дипломной работы

(бакалаврской работы, дипломной работы, магистерской диссертации)

Студенту:

Группа	ФИО
3-3205	Чеботан Анастасия Сергеевна

Тема работы:

Разработка финансовой стратегии предприятия ОАО «Манотомь»	
Утверждена приказом директора (дата, номер)	

Срок сдачи студентом выполненной работы:	
--	--

ТЕХНИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ

Исходные данные к работе	Объект исследования: ОАО «Манотомь». ОАО «Манотомь» является ведущей приборостроительной компанией по выпуску манометров технических, судовых, железнодорожных, коррозионностойких и других, в том числе в тропическом и экспортном исполнениях, а также датчиков давления и температуры, цифровых манометров, манометрических термометров. Кроме того, предприятие является единственным производителем механических манометров специального назначения для нужд Министерства обороны в корпусах диаметром 100 и 160 мм.
Перечень подлежащих исследованию, проектированию и разработке вопросов	Аналитический обзор по литературным источникам с целью выяснения достижений мировой науки в рассматриваемой области; Цель работы: разработка финансовой стратегии ОАО «Манотомь»; Порядок исследования: общая характеристика; анализ основных технико-экономических показателей деятельности; анализ прибыли и рентабельности ОАО «Манотомь»; анализ деловой активности ОАО «Манотомь»; анализ финансового состояния ОАО «Манотомь»; разработка финансовой стратегии; Разработка программы КСО для предприятия (раздел «Социальная ответственность»); Подведение итогов, полученных при решении основных задач

	исследования
Перечень графического материала	<p>Задачи финансового менеджмента; Функции финансового менеджмента; Принципы управления финансовой деятельностью предприятия; Принципы системы стратегического управления; Доминантные сферы общей финансовой стратегии предприятия; Состав, динамика и структура имущества предприятия за 2012-2014 гг.;</p> <p>Состав, динамика и структура капитала, вложенного в имущество предприятия за 2012-2014 гг.;</p> <p>Анализ состава, динамики и структуры прибыли предприятия за 2013 – 2014 гг.;</p> <p>Система показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия;</p> <p>Расчет и оценка динамики показателей финансовой устойчивости предприятия за 2012-2014 гг.;</p> <p>Расчет и оценка динамики показателей ликвидности предприятия за 2012-2014 гг.;</p> <p>Расчет и динамика показателей рентабельности за 2013 – 2014 гг.;</p> <p>Структура имущества предприятия за 2012-2014 гг.;</p> <p>Структура капитала, вложенного в имущество предприятия за 2012-2014 гг.;</p> <p>Анализ финансовой устойчивости организации; Показатели ликвидности предприятия за 2012-2014 гг.;</p> <p>Численность населения с денежными доходами ниже прожиточного минимума; Динамика среднемесячной заработной платы;</p> <p>Распределение населения по доходам; Состав домохозяйств;</p> <p>Половозрастная структура населения; Накладные расходы; Общепроизводственные расходы; Издержки производства и реализации продукции; Денежные потоки для оценки экономической эффективности проекта ОАО «Манотомь»;</p> <p>Дисконтированные денежные потоки проекта;</p> <p>Показатели оценки экономической эффективности реализации инвестиционного проекта; Агрегированный баланс; Отчет о прибылях и убытках; Финансово-инвестиционный бюджет;</p> <p>Оценка финансовой эффективности проекта; Доходные группы, распределение населения по доходам.</p>

Дата выдачи задания на выполнение выпускной квалификационной работы по линейному графику	11.01.2016
---	------------

Задание выдал руководитель:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Верховская Марина Витальевна	К.э.н.		

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-3205	Чеботан Анастасия Сергеевна		

Реферат

Выпускная квалификационная работа содержит 85 страниц, 9 рисунков, 25 таблиц, 34 использованных источника, 3 приложения.

Ключевые слова: финансовый менеджмент, финансовая стратегия.

Объектом исследования является ОАО «Манотомь»

Цель работы - изучение аспектов формирования финансовой стратегии предприятия на основе анализа его финансово-экономического состояния

В результате исследования были разработаны основные направления повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Манотомь».

Основные конструктивные, технологические и технико-эксплуатационные характеристики год создания 1941, стоимость основных средств на конец 2014 года - 69098 тыс. руб.

Степень внедрения: мероприятия, направленные на снижение величины кредиторской задолженности реализованы в ОАО «Манотомь».

Область применения: предложенные мероприятия по повышению разработке финансовой стратегии могут быть использованы на предприятии, в организации, фирме приборостроительной отрасли. Экономическая эффективность/ значимость работы выполнен всесторонний анализ по работе предприятия. Даны рекомендации и мероприятия по разработке финансовой стратегии ОАО «Манотомь».

В будущем планируется реализовать стратегию по развитию ОАО «Манотомь» в высокотехнологичное эффективное предприятие через эффективную работу с крупными корпорациями, систематизацию анализа рынка высокорентабельной продукции, реализацию новой кадровой политики, а также через эргономичное использование площадей и внедрение новых технологий, материалов и высокоэффективного оборудования.

Нормативные ссылки

В настоящей работе использованы ссылки на следующие стандарты:

1. ГОСТ Р 1.5 – 2012 Стандартизация в Российской Федерации. Стандарты национальные Российской Федерации. Правила построения, изложения, оформления и обозначения.
2. ГОСТ 2.105 – 95 Единая система конструкторской документации. Общие требования к текстовым документам.
3. ГОСТ 2.106 – 96 Единая система конструкторской документации. Текстовые документы.
4. ГОСТ 2.301 – 68 Единая система конструкторской документации. Форматы.
5. ГОСТ 2.316 – 2008 Единая система конструкторской документации. Правила нанесения на чертежах надписей, технических требований и таблиц.
6. ГОСТ 3.1102 – 2011 Единая система технологической документации. Стадии разработки и виды документов.
7. ГОСТ 3.1105 – 2011 Единая система технологической документации. Формы и правила оформления документов общего назначения..
8. ГОСТ 7.0.5 – 2008 Система стандартов по информации, библиотечному и издательскому делу. Библиографическая ссылка.
9. ГОСТ 7.1 – 2003 Система стандартов по информации, библиотечному и издательскому делу. Библиографическая запись. Библиографическое описание.
10. ГОСТ 7.9 – 95 Система стандартов по информации, библиотечному и издательскому делу. Реферат и аннотация.
11. ГОСТ 7.11 – 2004 Система стандартов по информации, библиотечному и издательскому делу. Библиографическая запись. Сокращение слов и словосочетаний на иностранных языках.
12. ГОСТ 7.0.12 – 2011 Система стандартов по информации, библиотечному и издательскому делу. Сокращения русских слов и

словосочетаний в библиографическом описании произведений печати.

13. ГОСТ 7.32 – 2001 Система стандартов по информации, библиотечному и издательскому делу. Отчет о научно-исследовательской работе. Структура и правила оформления.

14. ГОСТ 8.417 – 2002 Государственная система обеспечения единства измерений. Единицы величин.

15. ГОСТ 19.101 – 77 Единая система программной документации. Виды программ и программных документов.

16. ГОСТ 19.106 – 78 Единая система программной документации. Требования к программным документам, выполненным печатным способом.

17. ГОСТ 19.401 – 78 Единая система программной документации. Текст программы. Требования к содержанию и оформлению.

18. ГОСТ 19.402 – 78 Единая система программной документации. Описание программы.

19. ГОСТ 19.404 – 79 Единая система программной документации. Пояснительная записка.

20. ГОСТ 19.502 – 78 Единая система программной документации. Описание применения. Требования к содержанию и оформлению.

21. ГОСТ 28388 – 89 Система обработки информации. Документы на магнитных носителях данных. Порядок выполнения и обращения.

Определения

В данной работе приведены следующие термины с соответствующими определениями:

финансовое состояние предприятия: Экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота

финансовый менеджмент: Система принципов и методов разработки и реализации управленческих решений

финансовая стратегия: Генеральный план действий предприятия, охватывающий формирование финансов и их планирование для обеспечения финансовой стабильности предприятия

стратегия экономического развития: Совокупность главных целей и основных средств их достижения

стратегическое планирование: Единый способ прогнозирования будущих возможностей, помогающий уточнить наиболее целесообразные пути действий

стратегическая гибкость: Потенциальная возможность предприятия быстро корректировать или разрабатывать новые стратегические финансовые решения

рыночный сегмент: Группа потребителей, характеризующаяся однотипной реакцией на предлагаемый продукт и набор маркетинговых стимулов

Оглавление

Реферат.....	4
Определения, нормативные ссылки.....	5
Введение.....	9
1 Теоретические основы формирования финансовой стратегии организации.....	12
1.1 Сущность, цели и задачи финансового менеджмента на предприятии.....	12
1.2 Понятие финансовой стратегии, ее взаимосвязь с финансовой политикой..	17
1.3 Принципы и этапы разработки финансовой стратегии	20
2 Анализ финансово-экономического состояния ОАО «Манотомь».....	23
2.1 Характеристика предприятия и товарного ассортимента.....	23
2.2 Анализ основных финансово-экономических показателей деятельности ОАО «Манотомь».....	25
2.3 Анализ финансовой устойчивости организации.....	35
3 Формирование финансовой стратегии ОАО «Манотомь».....	47
3.1 Определение основных параметров финансовой стратегии предприятия.....	47
3.2 Расчет экономических параметров инвестиционного проекта.....	55
3.3 Оценка и расчет показателей финансовой реализуемости проекта.....	62
4 Социальная ответственность	71
Заключение	81
Список использованных источников.....	83
Приложение А Бухгалтерский баланс	
Приложение Б Отчет о финансовых результатах	
Приложение В Отчет об изменениях капитала	
Приложение Г Отчет о движении денежных средств	
Приложение Д Отчет о целевом использовании средств	

ВВЕДЕНИЕ

Современная экономика России на сегодняшний день нестабильна, поведение покупателей, конкурентов, поставщиков, государственных органов неопределенное, что провоцирует сбои в функционировании отдельных организаций. Российские предприятия испытывают массовую неплатежеспособность, а также острую необходимость в формировании антикризисной стратегии, в данных условиях объективная оценка текущего состояния хозяйствующего субъекта становится проблематичной и выходит на первый план, особенно тенденции развития в ближайшей перспективе. Выбранная тема дипломной работы на сегодняшний день в современных условиях актуальна и об этом свидетельствует растущее внимание государства к проблеме обеспечения максимальной эффективности функционирования реального сектора экономики – приоритетного звена функционирования национальной экономики.

Планированию в рыночной экономике не определено место и в основном система приравнивается к той, что существовала ранее. Финансы организаций играют особенно значимую роль в рыночных условиях. Финансовая сторона деятельности организаций выдвигается на первый план все чаще в экономике развитых капиталистических стран. Тенденция возрастающей роли финансов организаций действует во всем мире в общем.

Непрерывный кругооборот капитала формируется в процессе снабжения, производства, сбыта и финансирования, происходит изменение структуры средств и источников формирования, наличие и нуждаемость в финансовых ресурсах и, следовательно, финансовое состояние предприятия, внешнее проявление которого – платёжеспособность. Устойчивое финансовое состояние определяется своевременно производимыми платежами, финансированием деятельности на расширенной основе, переносом непредвиденных потрясений и поддержанием платёжеспособности в неблагоприятных обстоятельствах.

Гибкая структура капитала, навыки организовывать движение капитала так, чтобы обеспечилось регулярное превышение доходов над расходами для сохранения платежеспособности и создать условия для самовоспроизводства обеспечит финансовую устойчивость предприятия.

Стратегическая задача – увеличение активов; финансовая деятельность предприятия и её главная цель сводятся к данной задаче. Постоянная поддержка платежеспособности и рентабельности, оптимальной структуры актива и пассива баланса необходимы для достижения данной цели.

Таким образом, устойчивое финансовое положение формируется. Вся экономическая деятельность предприятия формирует устойчивость финансового положения, качество управления и, в частности, финансового управления показывает уровень финансового положения.

Финансовая стратегия – одна из частей общей стратегии экономики предприятия, призвана носить по отношению к ней подчинённый характер и согласовываться с её целями и задачами. Финансовая стратегия сама воздействует и влияет на формирование общей стратегии экономики предприятия.

Это свидетельствует о том, что основной целью общей стратегии является: обеспечить высокие темпы развития экономики и повысить конкурентоспособности предприятия связано с развитием соответствующего товарного рынка.

Цель настоящей дипломной работы – изучение аспектов формирования финансовой стратегии предприятия основываясь на анализе финансового и экономического состояния. Соответственно стоящей цели, предполагается решение таких задач, как:

- изучение теоретических основ разработки финансовой стратегии в современной организации;
- проведение финансово-экономического анализа деятельности данного предприятия;

— разработка финансовой стратегии, способствующей повышению эффективности финансовой деятельности предприятия.

Объект исследования – ОАО «Манотомь». Исследуемое предприятие занимается производством и продажей манометров. Предмет исследования – финансовое состояние предприятия.

Для написания дипломной работы были использованы такие методы исследования, как: экономико-статистический; аналитико-прогностический; балансовый, факторный анализ.

Структуру дипломной работы составляют введение, четыре главы, заключение, список использованной литературы.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВОЙ СТРАТЕГИИ ОРГАНИЗАЦИИ

1.1 Сущность, цели и задачи финансового менеджмента на предприятии

В рыночных экономических условиях управление финансами представляется одной из сложных и приоритетных задач для персонала высшего управления предприятий. Области финансов, трудовых ресурсов, маркетинга и производства являются основными. Для формирования финансовых ресурсов, их эффективного размещения и использования требуется четкая и грамотная система финансового управления.

Координирующая роль финансов делает роль финансового менеджмента значительной. Зачастую присутствует ошибочное мнение - финансовые ресурсы считаются наиболее значимыми. В период, когда завершилась индустриализация, значение человеческого капитала возросло – высококвалифицированный персонал, появление новых технологий, а значение ресурса финансов, материального ресурса, труда низкоквалифицированного персонала снизилось в условиях конкуренции [1, с. 10].

Изначально финансовый менеджмент рассматривал исключительно финансовую сторону по созданию современных организаций и предприятий, потом – вопросы финансовых инвестиций и проблем банкротств, в настоящее время в финансовом менеджменте рассматриваются все сферы по управлению в области финансов организации. Некоторые сферы в финансовом менеджменте расширились по новым, самостоятельным областям знания. В сфере финансового анализа, инвестиционного менеджмента, риск-менеджмента, антикризисного управления на предприятии когда присутствует угроза банкротства. Многие исследователи при разработке сфер в финансовом менеджменте удостоились нобелевской премии.

Сформировать высокие темпы в производственном развитии в компании можно, используя эффективный финансовый менеджмент. Обеспечить

постоянный рост в собственном капитале, существенного повышения конкурентоспособности, обеспечить стабильное экономическое развитие.

Главная цель в финансовом менеджменте в большинстве случаев определяется, как возможность обеспечить максимизацию в благосостоянии собственникам предприятий в текущих и перспективных периодах. Выражается она в возможности обеспечить максимизацию в стоимости компании на рынке, это провоцирует реализацию конечных финансовых интересов для владельца. Достижение этой цели реализуется, решая задачи в финансовом менеджменте, представленные на Рисунке 1.1.



Рисунок 1.1 – Задачи финансового менеджмента

Для решения задачи обеспечения в формировании достаточных объемов финансов на предприятии необходима максимизация, чтобы привлечь собственные финансовые ресурсы, используя внутренние источники, привлечь заемные финансовые средства и управление ими, оптимизация структуры источника для того, чтобы сформировать ресурсный финансовый потенциал.

Обеспечить более эффективное использование финансовым ресурсам можно с помощью установления необходимых пропорциональностей для

пользования финансовыми ресурсами для целей в развитии производства и социализации, выплачивать необходимый уровень доходов на инвестированный капитал для собственников компании и т.п., учесть стратегическую цель в развитии компании и отдачу финансовых вложений.

Оптимизацию денежного оборота можно осуществить эффективным управлением денежными потоками предприятия, обеспечение синхронизации объема поступлений и расходований денежными средствами в отдельных периодах, поддержать нужную ликвидность в оборотных активах.

Обеспечить максимизацию прибыли предприятия можно эффективным управлением активами предприятия, привлечь заемные финансовые средства, выбрать более эффективные направления, в которых совершается операционная и финансовая деятельность, максимизация не балансовой, а чистой прибыли, которой предприятие может распоряжаться. Максимизировать прибыль необходимо в пределах допустимого финансового риска.

Минимизировать уровень финансового риска поможет диверсификация видов операционной и финансовой деятельности, а также портфель финансовых инвестиций; профилактика и избежание отдельных финансовых рисков, эффективные формы их внутреннего и внешнего страхования.

Обеспечить постоянное финансовое равновесие в компании возможно сформировав оптимальную структуру в капитале и активах, эффективные пропорции в объемах формирования финансовых ресурсов за счет различных источников, достаточный уровень в самофинансировании инвестиционных потребностей.

В финансовом менеджменте взаимосвязь задач очень тесная, но всё же некоторые разнонаправленны (например, максимизировать прибыль и минимизировать уровень финансовых рисков; сформировать достаточный объем финансовых ресурсов и постоянное финансовое равновесие компании и т.п.). Исходя из этого, оптимизация отдельных задач необходима для того, чтобы более эффективно реализовать главную цель предприятия.

Обеспечение эффективного управления в финансовой деятельности компании достигается через реализацию ряда принципов, представленных на Рисунке 1.2.

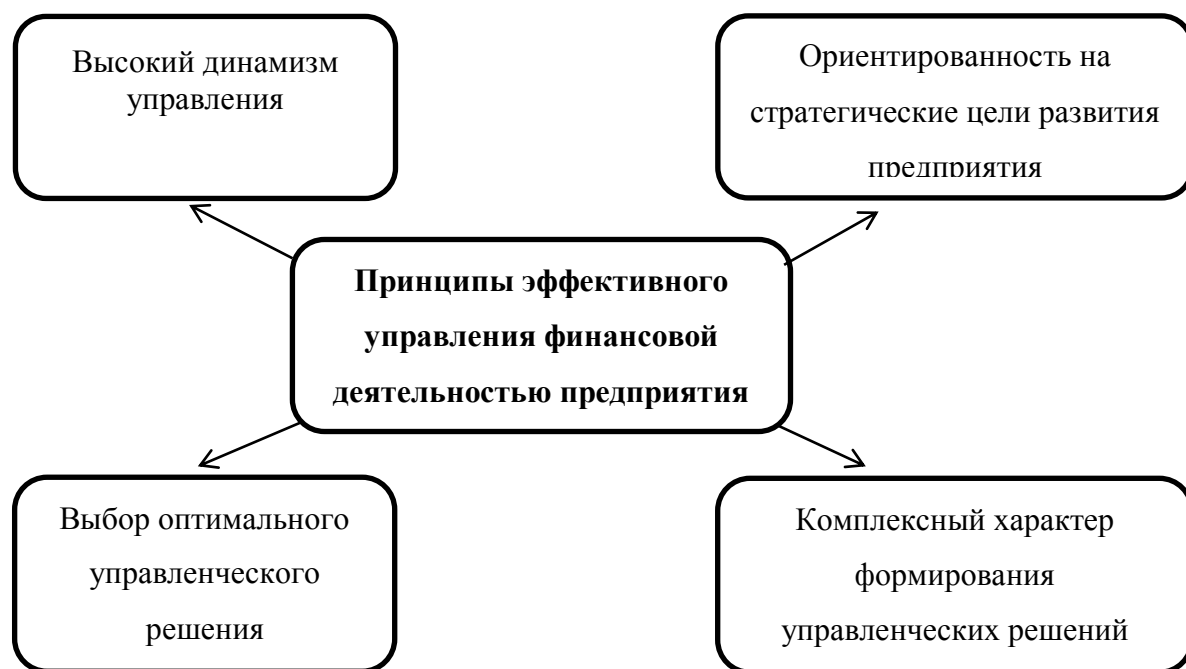


Рисунок 1.2 – Принципы управления финансовой деятельностью предприятия

Формирование ресурсного потенциала высокого темпа прироста производственной деятельности предприятия происходит при помощи финансового менеджмента, который организован при учете излагаемых принципов. А также обеспечение постоянного роста собственного капитала, существенно повышающего конкурентоспособность на товарных и финансовых рынках, обеспечение стабильного экономического развития в стратегическом планировании.

В любой управленческой деятельности предполагается выполнять стандартные управленческие функции.

Финансовый менеджмент направлен оптимизировать деятельность компании в формировании, распределении и пользовании финансовыми ресурсами в интегрированном процессе - планирование, организация, мотивация и контроль. При осуществлении своей главной цели, в финансовом менеджменте выполняется ряд функций, объединенных в данной работе в таблицу 1.2.

Таблица 1.2 – Функции финансового менеджмента

Как системы управления	
Разработка финансовой стратегии предприятия	сформировать систему цели и показатели целей на долгосрочные периоды; определить приоритетные задачи, разработать политику действия компании
Организационная функция	Принять и реализовать управленческие решения, постоянной адаптации структур к изменяющимся условиям функционирования предприятия и направлениям финансовой деятельности
Информационная функция	Возможные альтернативные варианты в управленческих решениях; формирование внешних и внутренних источников информации;
Функция анализа аспектов финансовой деятельности предприятия	Проводится экспресс и углубленный анализ отдельных финансовых операций; анализируются результаты финансовой деятельности отдельных дочерних предприятий, филиалов и "центров ответственности";
Функция планирования	Обеспечивается разработка систем стратегического и текущего планов и оперативных бюджетов
Стимулирующая функция	Обеспечивается система по стимулированию принимаемых решений по управлению в финансовой деятельности;
Функция контроля	Обеспечивается эффективный контроль в реализации принимаемых решений по управлению;
Как специальной области управления предприятием	
Управления активами	Выявляется потребность в отдельных видах активов, оптимизируется состав активов, обеспечивается ликвидность по отдельным видам в оборотных активах
Управления капиталом	Определяется потребность в капитале; разрабатывается система по мероприятиям по рефинансирования капитала
Управления инвестициями	Формируются направления инвестиционной деятельности предприятия; оценивается инвестиционная привлекательность отдельных проектов и финансовых инструментов и отбираются наиболее эффективные
Управления денежными потоками	Формируются входящие и выходящие потоки денежных средств компании, синхронизируются по объему и во времени по отдельным предстоящим периодам
Управления финансовыми рисками, предотвращение банкротства	Выявляются основные финансовые риски; диагностика уровня угроз банкротства, если уровень высокий, происходит использование механизмов по антикризисному финансовому управлению на предприятии

Возможна конкретизация каждой функции, учитывая специфику компании как объект по финансовому управлению и основные деятельности по финансам.

Таким образом, сущность финансового менеджмента можно определить системой, в которую входят принципы и методы по разработке и реализации

решений по управлению, при которых формируются, распределяются и используются финансовые ресурсы компании.

1.2 Понятие финансовой стратегии, ее взаимосвязь с финансовой политикой

Финансовая стратегия – одна из частей общей стратегии экономики предприятия, призвана носить по отношению к ней подчинённый характер и согласовываться с её целями и задачами. Финансовая стратегия сама воздействует и влияет на формирование общей стратегии экономики предприятия.

Это свидетельствует о том, что основной целью общей стратегии является: обеспечить высокие темпы развития экономики и повысить конкурентоспособности предприятия связано с развитием соответствующего товарного рынка.

Таким образом, устойчивое финансовое положение формируется. Вся экономическая деятельность предприятия формирует устойчивость финансового положения, качество управления и, в частности, финансового управления показывает уровень финансового положения.

Когда разрабатывается финансовая стратегия, учитывается динамика макроэкономического процесса, динамики в развитии Российского финансового рынка, возможность диверсификацию в деятельности предприятий.

Главная задача финансовой стратегии - это получить полную самокупаемость и независимость компании. Финансовая стратегия строится на определенных принципах организации и включает в себя ряд функций, задач и инструментов, представленных на Рисунке 1.3.

Охватывая все формы финансовой деятельности предприятия, а именно: Оптимизировать основные и оборотные средства, сформировать и распределить прибыль, расчет денежной и инвестиционной политики, исследование

объективных экономических закономерностей в отношениях рынка, разработать форму и способ чтобы выжить и развиваться в изменении условий.

В финансовую стратегию включается ряд методов и практик в формировании финансов, а так же разработка по планированию и обеспечению финансовой устойчивости компании. При всестороннем учете финансовых возможностей компании, объективной оценке характера фактора внешней и внутренней среды, финансовой стратегией обеспечивается возможность соответствовать финансово-экономических факторов предприятия условиям рыночным. В финансовой стратегии предусматривается выявление целей на долгий срок деятельности финансов и выбрать более эффективные способы их достижения. Максимизировать прибыль и рыночную стоимость компании возможно при подчинении целей финансовой стратегии целям общей стратегии экономики предприятия.

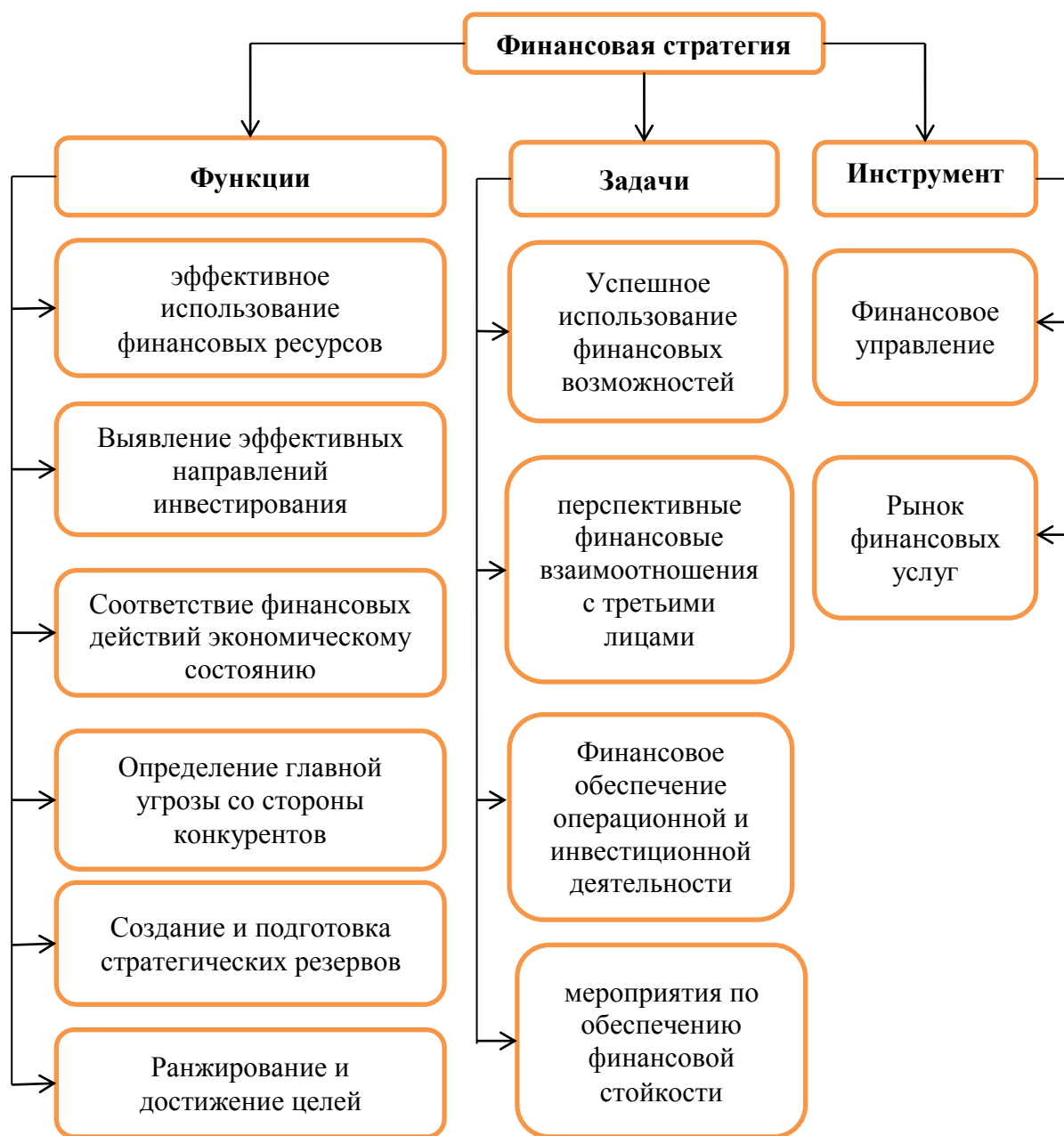


Рисунок 1.3 – Функции, задачи и инструменты финансовой стратегии

Финансовую политику компании определяют, основываясь на финансовую стратегию на основе направлений в деятельности финансов:

- налоговая политика;
- ценовая политика;
- амортизационная политика;
- дивидендная политика;
- инвестиционная политика.

Разрабатывая финансовую стратегию особенно рассматривают производство продукции, которая способна составить конкуренцию, мобилизацию по внутренним ресурсам, максимально снижают себестоимость продукции, формируют и распределяют прибыль, эффективно используют капитал и т. п.

Значительно в формировании финансовой стратегии учесть факторы рисков. Финансовую стратегию разрабатывают, учитывая риски неплатежей, инфляционного колебания на финансовом рынке.

Стратегический фокус – является приоритетным направлением, на котором концентрируется внимание и ресурсы, формулируются на основе анализа текущих значений параметра и его прогноза. Сфера приоритетов предприятия должна быть ограниченной, поскольку одновременная реализация нескольких стратегических целей реально невыполнима.

Одним из важных принципов в стратегическом планировании определение многовариантности в расчетах плана. Большое количество путей достижения целей определяется несоответствием текущего состояния и желаемой стратегической цели. Приняв во внимание факторов риска и неопределенности в развитии во внешней среде, определиться на единой стратегии в развитии не представляется возможным.

Так же значимы комплексности в разработке стратегий, так как любой взаимозамещающий из вариантов предполагает анализы всех из вопросов: финансовая, ресурсная и организационная обеспеченность, определение и согласование временного и количественного параметра. Выделить ресурсы при достижении особенной из целей дает гарантию стабильности реализовать стратегию, хоть и создает ограничение возможности маневрировать.

Финансовым планированием определяются важные из показателей, пропорция и темп расширенных воспроизведений и считается как основная форма реализаций главной цели организации. Одной из важных частей стратегии финансов организации можно назвать перспективным

планированием, в него включается разработка и составление прогноза его деятельности по финансам.

В рыночных экономических условиях происходит возникновение необходимости выявить тенденции в развитии по финансовому состоянию и перспективным финансовым возможностям организации.

Разработка финансовой стратегии является частью общей стратегии экономического развития, в силу чего она должна согласовываться с ее целями и направлениями. В финансовой стратегии присутствует оказание существенного влияния на общую стратегию по экономике организации, факт изменения ситуаций на макроуровне, а также финансового рынка называют причина в корректировании не только для финансов, но и общую стратегию развития компании.

1.3 Принципы и этапы разработки финансовой стратегии

Разработка финансовой стратегии организации основана на принципах новейшей системы по управлению - система по стратегическому управлению. В числе данных принципов, которые обеспечивают подготовленность и принятые стратегические финансовые решения разработки финансовой стратегии предприятия, относят:

Таблица 1.4- Принципы системы стратегического управления

Принцип	Решение
Предприятие социально-экономическая система, способная к самоорганизации	Обретается пространственная, временная или функциональная структура без специфических воздействий в условии экономика рыночная
Учитываются базовые стратегии операционных деятельностей	<ul style="list-style-type: none"> • Ограниченного (или концентрированного) роста; • Ускоренного (интегрированного или дифференцированного) роста;
Ориентир на предпринимательскую стезю в стратегическом управлении	Установка стратегической цели от уровня, который достигнут уровня с минимальной альтернативой принятого стратегического финансового решения.
Обеспечение идентификации приоритетного направления деятельности финансов	<ul style="list-style-type: none"> • Стратегии по формированию ресурсов финансов компании • Стратегии распределений по финансовым ресурсам

Продолжение Таблицы 1.4

Обеспеченность гибкостью стратегии финансов	Внутриорганизационная координация финансовой деятельности, при которой ресурсы финансов переводят из одной стратегической зоны по хозяйствованию в другую
Обеспеченность альтернативным стратегическим выбором	Заняться активным поиском альтернативного варианта направления, формы и метода осуществлений деятельности финансов
Обеспеченность постоянным использованием результата технологических прогрессов	Главный механизм в обеспечении и внедрении технологического нововведения финансовая деятельность
Учесть уровень финансовых рисков в процессах по принятию стратегически важных решений по финансам.	изменение уровня в финансовом риске производит финансовое решение
Ориентация на профессиональный аппарат финансовых менеджеров в процессе реализации финансовой стратегии	Ознакомление менеджеров с основным принципом в стратегическом управлении, владение методом в стратегическом финансовом контроллинге

По результатам исследования можно выделить ряд доминантных сфер в развитии деятельности финансов Рисунок 1.4:

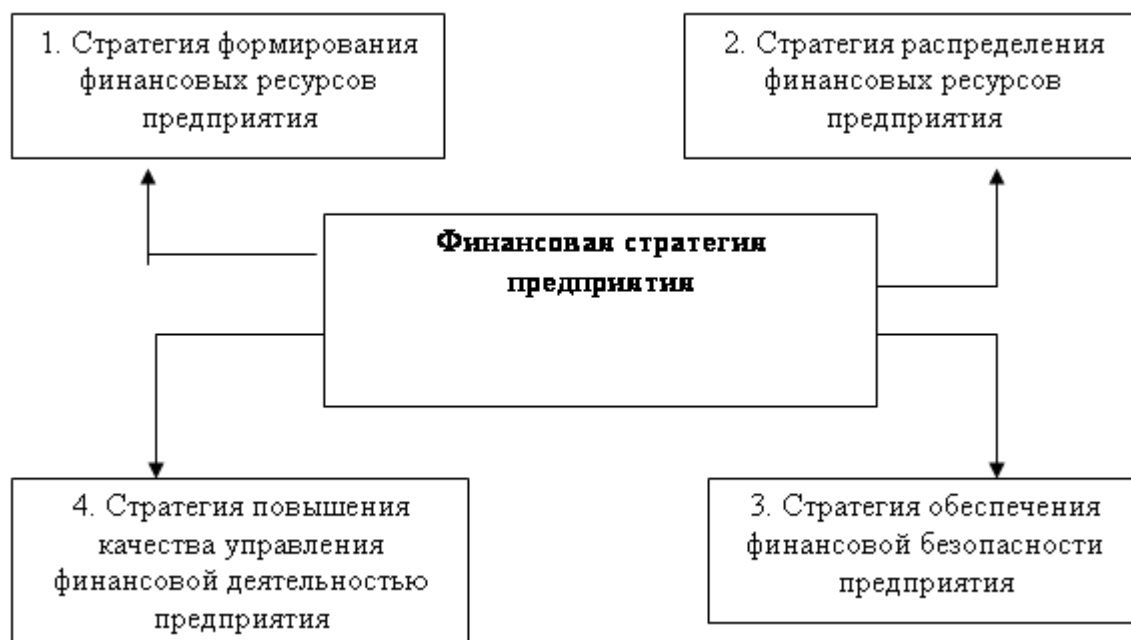


Рисунок 1.4 – Доминантные сферы общей финансовой стратегии предприятия

Обеспечить разработанную финансовую стратегию организации соответствующими параметрами в организационной структуре по управлению финансами и организационная культура. Важнейшее условие эффективная реализация стратегия финансов является соответствие её изменений в организационной структуре по управлению и организационная культура. Предусмотрены стратегические изменения в этой области должны быть составлять параметры в наименовании финансовая стратегия, обеспечивающие ей реализацию.

Разработаны основные элементы в стратегическом наборе сферы финансов, деятельность компании базируют из результатов по стратегическому финансовому анализу.

Конечный продукт в стратегическом финансовом анализе можно назвать моделью стратегическая финансовая позиция компании, которая со всех сторон и в комплексе описывает предпосылку и возможность его развития в финансовой сфере по каждым из стратегических доминирующих сфер деятельности финансов.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОСТОЯНИЯ АО «МАНОТОМЬ»

2.1. Характеристика предприятия и товарного ассортимента

Открытое акционерное общество «Манотомь» учреждено в соответствии с Указом Президента Российской Федерации «Об организационных мерах по преобразованию государственных предприятий, добровольных объединений государственных предприятий в акционерные общества» от 1 июля 1992г. №721.

Местонахождение ОАО «Манотомь» - Россия, 634061, г.Томск, пр.Комсомольский, 62. Общество является юридическим лицом, права и обязанности юридического лица Общество приобретает с даты его регистрации.

ОАО «Манотомь» имеет печать со своим наименованием, фирменный знак (символику), расчетный и иные счета в рублях и иностранной валюте в учреждениях банков. Учредителем Общества является Комитет по управлению государственным имуществом Томской области. Общество является правопреемником государственного предприятия - Томский манометровый завод, который располагался по адресу г.Томск, пр. Комсомольский, 62.

Органами управления ОАО «Манотомь» являются:

- общее собрание акционеров;
- совет директоров;
- единоличный исполнительный орган - генеральный директор;
- ликвидационная комиссия.

ОАО «Манотомь» является ведущей приборостроительной компанией по выпускаемым приборам манометрам: технические, судовые, железнодорожные, коррозионностойкие и др., в том числе тропические и экспортные, а также датчики по давлению и температуре, цифровые манометры, манометрические термометры. Помимо этого, завод единственный производитель по механическим манометрам в специальном назначении по нуждам Министерства обороны в корпусе диаметром 100 и 160 мм.

Надёжность подтверждена десятилетиями, томские манометры применяются в таких областях, как: энергетика, металлургия, нефтехимия, судостроение, железнодорожный транспорт и другие отрасли по народному хозяйству, где требуют измерений избыточное и вакуумметрическое давление.

В будущем завод планирует осваивать новые измерительные приборы, соответствующие по современным уровням в научно-техническом прогрессе. ОАО «Манотомь» обладает собственным опытно-конструкторским бюро, высококвалифицированными специалистами, которые занимаются разработкой приборов нового поколения, а именно цифровых манометров, датчиков по давлению и температуре, измерительных комплексов промышленной автоматике.

ОАО «Манотомь» включено в Национальный Реестр «Ведущие промышленные предприятия России». Участие в Реестре свидетельствует о том, что "Манотомь" ведущее приборостроительное предприятие России, вносит большой позитивный вклад в социально-экономическом развитии территории, внедряющее инновации в своей деятельности, принимает новую организационную, техническую и управленческую методику. Конкурентоспособная продукция и высокое качество - подтверждение наград, полученных заводом на ежегодной выставке, проводимой в различных регионах России и странах зарубежья. Признание заслуги ОАО «Манотомь» в мире бизнеса подтверждается награждением завода на протяжении последних семи лет международной наградой, отвечающему высокому качеству, высокому уровню услуги и профессионализма.

ОАО «Манотомь» обладает широким ассортиментом продукций, который можно увидеть на официальном сайте завода в разделе каталог продукции.

Так, например, манометры, вакуумметры и мановакуумметры показывающие для точных измерений МПТИ, ВПТИ, МВПТИ предназначены в целях измерений, в том числе кислорода и применения в сферах государственного метрологического контроля и надзора (ГМКиН) и

государственной системы промышленных приборов и средств автоматизации (ГСП).

В подтверждение высокого уровня качества выпускаемой продукции и профессионализма специалистов ОАО «Манотомь» можно назвать тот факт, что в течение лишь одного года были получены два сертификата соответствия системы менеджмента качества — в Системе ГОСТ Р и в Системе «Военный Регистр». В 2011 году получен сертификат Международной Сети Сертификации IQNet.

2.2 Анализ основных финансово-экономических показателей деятельности АО «Манотомь»

Орган контроля финансово- хозяйственной и правовой деятельности Общества - ревизионная комиссия.

Финансовое состояние организации определяет имеющееся в распоряжении Общества имущество и источники по его финансированию. Для выделения в имущественном состоянии организации необходимо:

- проведение анализа по составу, динамике и структуре имущества предприятия;
- оценка по размещению средств на активах предприятия.

Непрерывный кругооборот капитала формируется в процессе снабжения, производства, сбыта и финансирования, происходит изменение структуры средств и источников формирования, наличие и нуждаемость в финансовых ресурсах и, следовательно, финансовое состояние предприятия, внешнее проявление которого – платёжеспособность.

В целях изучить состав имущества и динамику стоимости и его структуру на основании актива бухгалтерского баланса предприятия составляется аналитическая таблица 2.1.

Таблица 2.1 – Состав, динамика и структура имущества предприятия за 2012-2014гг., тыс.руб.

Показатели	2012г.	2013г.	2014г.	Абсолютное отклонение, (+,-)		Темп прироста, %	
				2013г. к 2012 г.	2014г. к 2013 г.	2013г. к 2012 г.	2014г. к 2013 г.
1. Имущество предприятия, всего	194589	199592	206832	+5003	+7240	+2,6	+3,6
в том числе:							
2. Внеоборотные активы	67398	75106	70922	+7708	-4184	+11,4	-5,6
из них:							
2.1. нематериальные активы	-	-	-			-	-
2.2. основные средства	66172	73172	69098	+7000	-4074	+10,6	-5,6
2.3. финансовые вложения	642	642	642	-	-	-	-
2.4. отложенные налоговые активы	47	47	47	-	-	-	-
2.5. прочие внеоборотные активы	537	1245	1135	+708	-110	+131,8	-8,8
3. Оборотные активы	127191	124486	135910	-2705	+11424	-2,1	+9,2
из них:							
3.1. запасы	67776	67526	81500	-250	+13974	-0,4	+20,7
3.2. НДС	-	-	-			-	-
3.3. дебиторская задолженность	54296	53205	44243	-1091	-8962	-2,0	-16,8
3.4. краткосрочные финансовые вложения	-	2350	3984	+2350	+1634	+100	+69,5
3.5. денежные средства	5119	1405	809	-3714	-596	-72,6	-42,4
3.6. прочие оборотные активы	-	-	5374	-	+5374	-	+100

Валюта баланса в 2013 году увеличилась по сравнению с 2012 годом на 5003 тыс.руб. или на 2,6%, в 2014 году по сравнению с 2013 годом также возросла с 199592 тыс. руб. до 206832 тыс. руб., или на 3,6%, что свидетельствует о повышении хозяйственного оборота организации.

В активе баланса предприятия преобладают оборотные активы, что говорит о достаточно мобильной структуре активов, способствующей

ускорению оборачиваемости средств предприятия. Их доля на 2014 год составляет 65,7% валюты баланса, по сравнению с 2012 годом 65,4%, это характерно для данного предприятия. Внеоборотные активы, соответственно, на 2014 год составляют 34,3% валюты баланса, по сравнению с 2012 годом 34,6%.

За пятилетний период в активе баланса произошли следующие изменения:

В разделе «Внеоборотные активы» основные средства в 2013 году увеличились по сравнению с 2012 годом на 10,6%, в 2014 по сравнению с 2013 годом снизились с 73172 тыс. руб. до 69098 тыс. руб., или на 5,6%. Данное изменение свидетельствует о спаде производственной деятельности предприятия, снижении производственных мощностей.

Прочие внеоборотные активы в 2013 году увеличились по сравнению с 2012 годом на 131,8%, в 2014 по сравнению с 2013 годом снизились с 1245 тыс. руб. до 1135 тыс. руб., или на 8,8%,.

Также изменения произошли в разделе «Оборотные активы». Снизились запасы предприятия в 2013 году по сравнению с 2012 годом на 0,4%, в 2014 по сравнению с 2013 годом возросли на 20,7%. Доля запасов увеличилась с 34,8% за 2012 год до 39,4% за 2014 год. Эти изменения должны отрицательно отразиться на рентабельности предприятия, поскольку содержание запасов требует дополнительных расходов.

Дебиторская задолженность предприятия в 2013 году по сравнению с 2012 годом сократилась на 2,0%, в 2014 по сравнению с 2013 годом сократилась на 16,8%. Доля дебиторской задолженности снизилась с 27,9% за 2012 год до 21,4% за 2014 год. Это говорит о том, что предприятие усилило работу по возврату задолженности покупателей и заказчиков. Предприятию необходимо стремиться к сокращению дебиторской задолженности и стремиться увеличить и отсрочить кредиторскую задолженность, так как кредиторская задолженность является одновременно источником покрытия дебиторской задолженности.

Денежные средства предприятия в 2013 году по сравнению с 2012 годом сократились на 72,6% , в 2014 по сравнению с 2013 годом также сократились на

42,4%. Доля денежных средств снизилась с 2,6% за 2012 год до 0,4% за 2014 год.

У предприятия за 2013 год появились краткосрочные финансовые вложения в сумме 2350 тыс. руб., которые за 2014 год возросли на 69,5% и составили 3984 тыс. руб., это является для предприятия положительным фактором. Появились прочие оборотные активы за 2014 год, которые составили 5374 тыс. руб.

Темп прироста оборотных активов должен превышать темп прироста внеоборотных активов, что выполняется на данном предприятии в 2014 году – данное утверждение справедливо в долгосрочном периоде, поскольку именно оборачиваемость оборотных активов обеспечивает выручку и прибыль предприятия.

Проиллюстрируем структуру имущества предприятия за 2012-2014 гг. на рисунке 2.1.

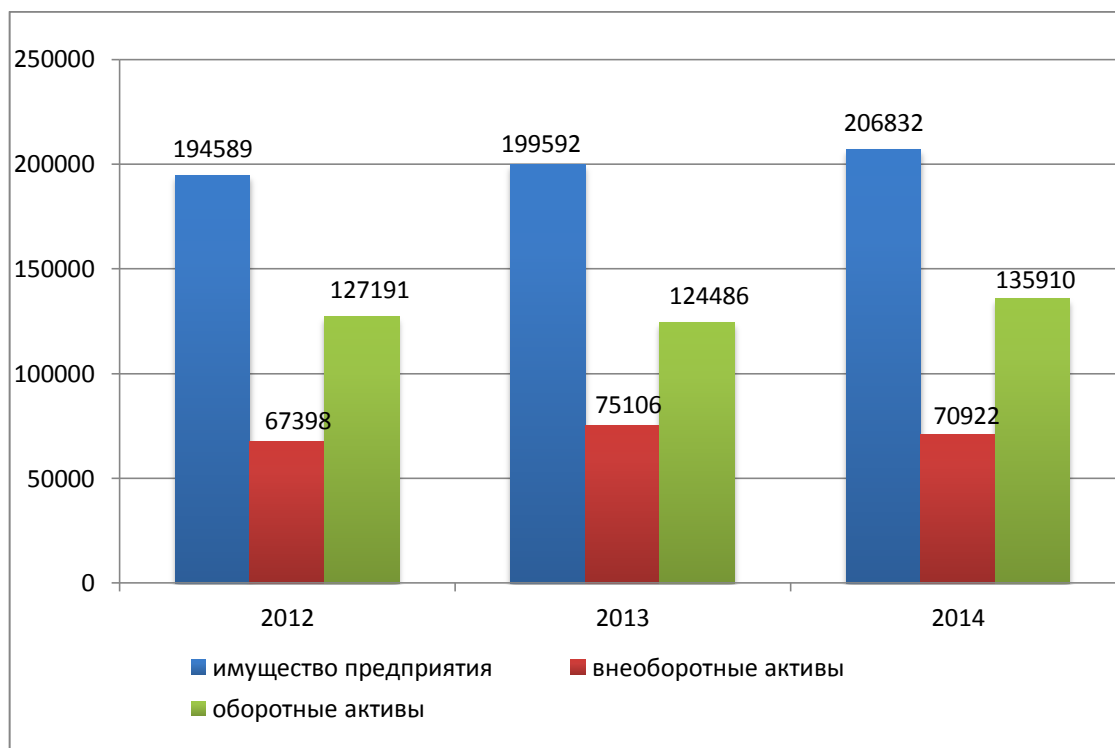


Рисунок 2.1 – Структура имущества предприятия за 2012-2014гг.

Создать и прирастить имущество компании возможно в счет собственных и заемных средств, характеризуются они в пассиве бухгалтерского баланса компании.

Чтобы оценить капитал, вложенный в имущество компании и изменение структурных единиц в динамике капитала составляется аналитическая таблица 2.2, приведенная ниже.

Таблица 2.2 – Состав, динамика и структура капитала, вложенного в имущество предприятия за 2012-2014 гг., тыс. руб.

Показатели	2012г.	2013г.	2014г.	Абсолютное отклонение, (+,-)		Темп прироста, %	
				2013г. к 2012 г.	2014г. к 2013 г.	2013г. к 2012 г.	2014г. к 2013 г.
1. Имущество предприятия, всего	194589	199592	206832	+5003	+7240	+2,6	+3,6
в том числе:							
2. Собственный капитал	13520	(1168)	218	-14688	+1386	-	-
из него:							
2.1. уставной капитал	117	117	117	-	-	-	-
2.2. добавочный капитал	50978	50978	50978	-	-	-	-
2.3. резервный капитал	117	117	117	-	-	-	-
2.4. нераспределенная прибыль	(37692)	(52380)	(50994)	-14688	+1386	-	-
3. Заемный капитал	181069	200760	206614	+19691	+5854	+10,9	+2,9
из него:							
3.1. долгосрочные заемные средства	-	-	-	-	-	-	-
3.2. краткосрочные заемные средства	181069	200760	206614	+19691	+5854	+10,9	+2,9
из них:							
3.2.1. кредиты банков	64500	80000	97000	+15500	+17000	+24,0	+21,3
3.2.2. кредиторская задолженность	116555	120746	109600	+4191	-11146	+3,6	-9,2
3.2.3. доходы будущих периодов	-	-	-	-	-	-	-
3.2.4. прочие обязательства	14	14	14	-	-	-	-

Собственный капитал предприятия в 2013 году по сравнению с 2012 годом уменьшился на 14688 тыс. руб. и стал отрицательным, в 2014 году по сравнению с 2013 годом увеличился на 1386 тыс. руб. и составил 218 тыс. руб. Доля собственного капитала снизилась с 6,9% за 2012 год до 0,1% за 2014 год. Это следует оценить отрицательно, поскольку доля собственного капитала предприятия значительно уменьшилась, что свидетельствует о снижении финансовой устойчивости предприятия и повышении зависимости предприятия от заемных средств.

Снижение собственного капитала произошло за счет уменьшения нераспределенной прибыли. Нераспределённая прибыль предприятия имеет отрицательное значение за весь трехлетний период, что свидетельствует о низкой деловой активности и низкой финансовой устойчивости предприятия. Признаком хорошего баланса является отсутствие непокрытого убытка на предприятии.

Заемный капитал предприятия в 2013 году по сравнению с 2012 годом увеличился на 10,9%, в 2014 по сравнению с 2013 годом также увеличился на 2,9%. Доля заемного капитала в валюте баланса возросла с 93,1% за 2012 год до 99,9% за 2014 год. Увеличение доли заемного капитала свидетельствует о снижении финансовой устойчивости предприятия и повышении степени финансовых рисков.

В состав заёмных средств входят: *долгосрочные и краткосрочные обязательства* предприятия. Долгосрочные обязательства у предприятия отсутствуют.

В разделе краткосрочные обязательства произошли следующие изменения. Заемные средства в 2013 году по сравнению с 2012 годом увеличились на 24,0%, в 2014 по сравнению с 2013 годом увеличились на 21,3% и составили 97000 тыс. руб..

Кредиторская задолженность предприятия в 2013 году по сравнению с 2012 годом увеличилась на 3,6%, в 2014 по сравнению с 2013 годом снизилась

на 9,2% и составила 109600 тыс. руб., это может быть связано с погашением обязательств перед поставщиками, работниками, бюджетом.

Необходимо превышение собственного капитала над заемным капиталом и превышение темпа прироста собственного капитала над темпом прироста заемного капитала – выполнить этот признак означает выполнить требования финансовой устойчивости предприятия и снижение его зависимости от заемных источников в финансировании. Использовать займы и кредиты и наращивать их объемы возможно только в краткосрочном периоде для реализации каких-либо инвестиционных проектов.

Проиллюстрируем структуру капитала, вложенного в имущество предприятия за 2012-2014гг. на рисунке 2.2.

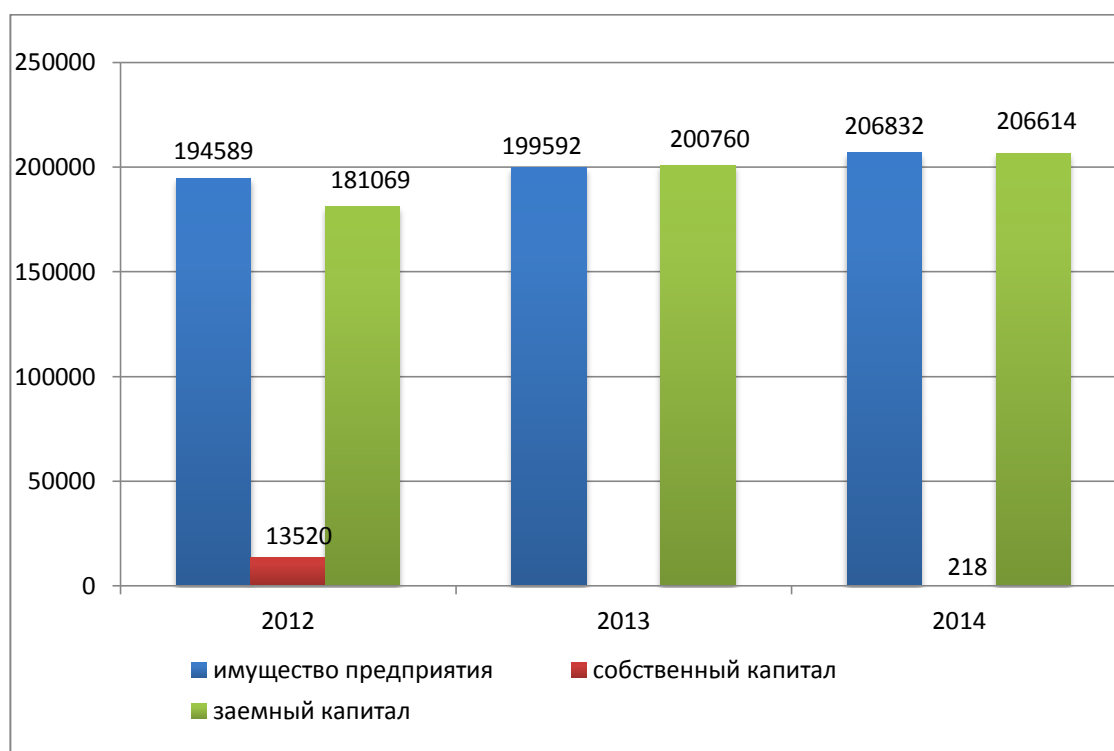


Рисунок 2.2. Структура капитала, вложенного в имущество предприятия за 2012-2014гг.

Основной обобщающий показатель экономического (финансового) результата деятельности компании - прибыль, (убыток) в отчетном году. В прибыли отражают выручку (нетто) от реализации товара, продукции, работы, услуги, ее структуру, степень эффективности, использование компанией

производственных и финансовых ресурсов.

Основываясь данными формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках» можно дать оценку прибыли в отчетном году по источникам формирования прибыли в бухгалтерской отчетности. Информация, представленная предприятием анализируется на предмет прибыльности от реализации по видам основной деятельности предприятия.

Чистую прибыль определяют как прибыль отчетного года за вычетом налога на прибыль и иных налоговых платежей за счет прибыли.

Динамику основных показателей деятельности предприятия необходимо подчинять такой закономерности:

$$I_{\text{Пчист}} > I_{\text{Пф}} > I_{\text{Qр}} > I_{\text{А}} > 100 \%$$

где $I_{\text{Пчист}}$, $I_{\text{Пф}}$, $I_{\text{Qр}}$, $I_{\text{А}}$ – темпы роста показателя чистой реализации товара, продукции, работы, услуги и общей прибыли, прибыли в отчетном году, выручка (нетто) от стоимости активов (капитала) организации.

Для анализа состава, динамики и структуры прибыли предприятия составляется аналитическая таблица 2.3.

Таблица 2.3 – Анализ состава, динамики и структуры прибыли предприятия за 2013-2014гг.

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Темп прироста, %	Удельный вес в сумме прибыли предприятия, %		
	2013г.	2014г.	Изменени е за год (+,-)		2013г.	2014г.	Измене ние за год (+,-)
Выручка	489341	486275	-3066	-0,63	100,0	100,0	-
Себестоимость продаж	(463456)	(462840)	-616	-0,13	94,7	95,2	+0,5
Валовая прибыль (убыток)	25885	23435	-2450	-9,5	5,3	4,8	-0,5
Коммерческие расходы	(3037)	(2605)	-432	-14,2	0,6	0,5	-0,1
Управленческие расходы	-	-	-	-	-	-	-
Прибыль (убыток) от продаж	22848	20830	-2018	-8,8	4,7	4,3	-0,4

Продолжение Таблицы 2.3

Доходы от участия в других организациях	-	-	-	-	-	-	-
Проценты к получению	1138	974	-164	-14,4	0,2	0,2	-
Проценты к уплате	(9102)	(10023)	+921	+10,1	1,9	2,1	+0,2
Прочие доходы	46906	52561	+5655	+12,1	9,6	10,8	+1,2
Прочие расходы	(65076)	(53458)	-11618	-17,9	13,3	11,0	-2,3
Прибыль (убыток) до налогообложения	(3286)	10884	+14170	-	100,0	100,0	-
Текущий налог на прибыль	(8482)	(9498)	+1016	+12,0	258,1	87,3	-170,8
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	-	-	-	-	-	-	-
Изменение отложенных налоговых обязательств	-	-	-	-	-	-	-
Изменение отложенных налоговых активов	-	-	-	-	-	-	-
Прочее	(2920)	-	-2920	-100	88,9	-	-88,9
Чистая прибыль (убыток)	(14688)	1386	+16074	-	447,0	12,7	-434,3

Показатель выручки характеризует оборот предприятия или текущий объем реализации. Выручка предприятия в 2014 году по сравнению с 2013 годом снизилась на 0,63% и составила 486275 тыс. руб. Тот факт, что она снизилась, следует оценить отрицательно. Далее определим и оценим темпы прироста себестоимости, управленческих и коммерческих расходов. Себестоимость реализованных товаров и услуг в 2014 году по сравнению с 2013 годом снизилась на 0,13% и составила 462840 тыс. руб. Коммерческие расходы также сократились с 3037 тыс. руб. до 2605 тыс. руб., или на 14,2%.

В результате прибыль от продаж предприятия в 2014 году по сравнению с 2013 годом уменьшилась на 8,8% или на 2018 тыс. руб. и составила 20830 тыс. руб. Кроме того, удельный вес себестоимости в выручке от реализации увеличился на 0,5%, что тоже явилось причиной снижения прибыли от

реализации продукции. Важнейшим условием роста прибыли от продаж является увеличение объема производства, обеспечение ритмичности отгрузки продукции, уменьшение ее себестоимости, увеличение качества и конкурентоспособности, оптимизации запасов готовой продукции на складе, своевременная ее оплата покупателями.

Проценты к получению – проценты, полученные за предоставление в пользование денежных средств организации, а также проценты за использование банком денежных средств, находящихся на счете организации в этом банке. Проценты к получению за 2014 год снизились на 14,4% и составили 974 тыс. руб. Проценты к уплате возросли на 10,1% и составили 10023 тыс. руб.

Возросли прочие доходы предприятия с 46906 тыс. руб. до 52561 тыс. руб., или на 12,1%. Прочие расходы сократились с 65076 тыс. руб. до 53458 тыс. руб., или на 17,9%, что положительно сказалось на общем результате финансовой деятельности.

Прибыль до налогообложения увеличилась на 14170 тыс. руб. и за 2014 год составила 10884 тыс. руб. Структурный анализ прибыли до налогообложения показал, что основными источниками ее формирования на предприятии является прибыль от продаж продукции.

В конечном итоге под действием всех вышеперечисленных факторов увеличилась и чистая прибыль предприятия на 16074 тыс. руб., которая за 2014 год составила 1386 тыс. руб.

На предприятии имеет место снижение объемов производства и продаж продукции, задача менеджеров – решить эту проблему путем увеличения выручки (цен или объемов производства и продаж продукции), а также путем экономии на расходах.

Проверяем, выполняется ли условие устойчивого финансового роста:

$T_{пр\ ЧП} \geq T_{пр\ Выручки} \geq T_{пр\ Валюты\ баланса} \geq 0\%$ или инфляции

Очевидно, что условие устойчивого финансового роста на предприятии не выполняется.

Проиллюстрируем структуру прибыли предприятия за 2012-2014гг. на рисунке 2.3.

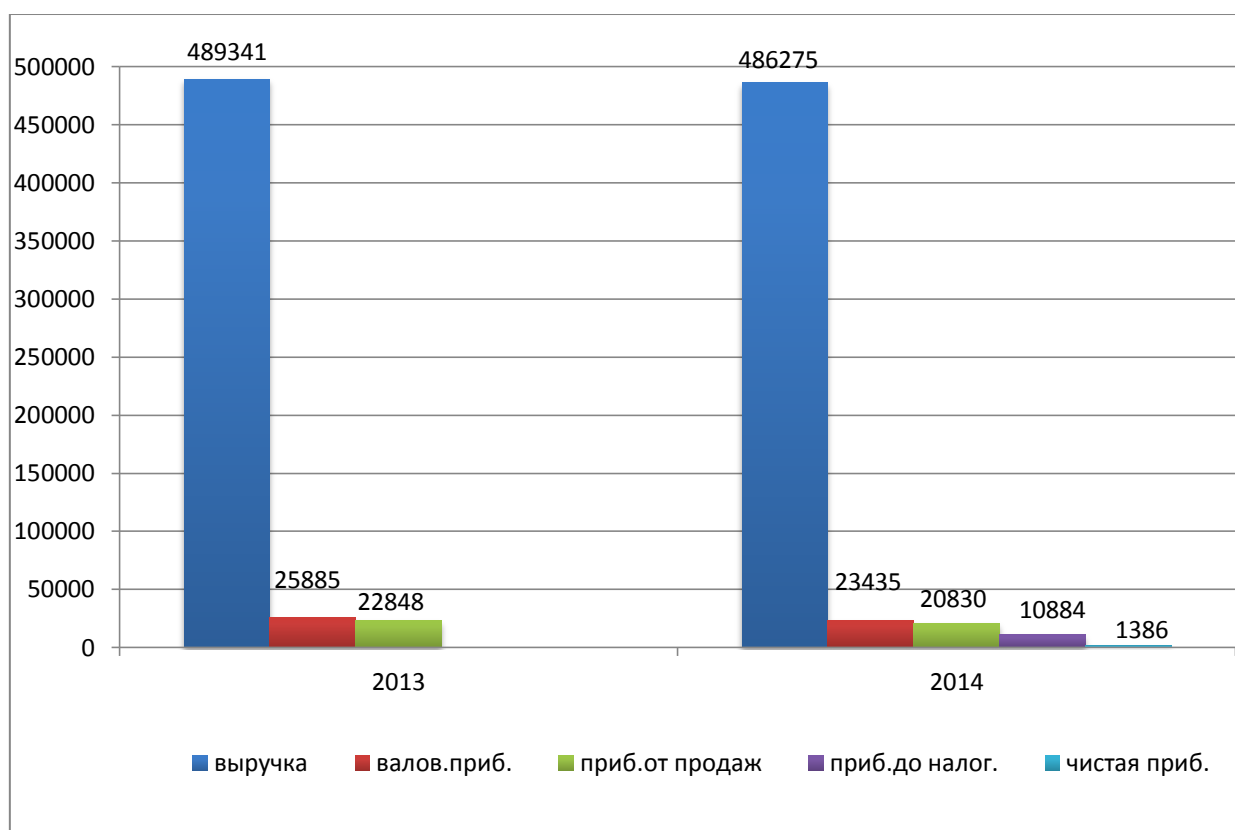


Рисунок 2.3. Гистограмма изменения прибыли предприятия за 2013-2014гг.

2.3. Анализ финансовой устойчивости организации

Расчет показателей финансовой устойчивости на основе пассива бухгалтерского баланса, характеризуется структура по используемому капиталу. Данная группа показателей называется коэффициенты управления пассивами.

Устойчивое финансовое состояние определяется своевременно производимыми платежами, финансированием деятельности на расширенной основе, переносом непредвиденных потрясений и поддержанием платёжеспособности в неблагоприятных обстоятельствах.

Гибкая структура капитала, навыки организовывать движение капитала так, чтобы обеспечилось регулярное превышение доходов над расходами для

сохранения платежеспособности и создать условия для самовоспроизводства обеспечит финансовую устойчивость предприятия.

В рыночной экономике, где хозяйственная деятельность компании и его развитие осуществляют как за счет собственных средств, так и за счет заемных средств, важной становится аналитическая характеристика финансовая независимости компании от внешних заемных источников. Запасы источника собственных средств – это запасы финансовой устойчивости компании, при условии, что его собственные средства превысят заемные.

Различают следующие показатели финансовой устойчивости:

- собственный капитал/активы;
- сумма заемных средств/собственный капитал;
- долгосрочные обязательства/собственный капитал;
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.

Характеристика показателей финансовой устойчивости приведена в таблице 2.4.

Таблица 2.4 – Система показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия

Показатель	Условное обозначение	Экономическое содержание	Рекомендуемое значение	Тенденция изменения
1	2	3	4	5
1. Собственный капитал / активы	$K_{\text{нез}}$	Отражают долю собственного капитала в общей сумме источников финансирования и независимость от внешних источников финансирования; степень формирования активов за счет собственного капитала	$> 0,5$	Повышение (снижение) финансовой независимости предприятия: расширение его деловой активности
2. Сумма заемных средств / собственный капитал	$K_{\text{з.с.}}$	Характеризует величину заемных средств на один рубль собственного капитала, степень независимости от внешних источников финансирования	$< 2,0$	Усиление (снижение) зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов
3. Долгосрочные обязательства / собственный капитал	$K_{\text{до}}$	Отражает долю собственного капитала, вложенного в оборотные средства; степень мобильности использования собственного капитала	$> 0,5$	Изменение структуры собственного капитала, сферы деятельности предприятия
4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$K_{\text{соб.об}}$	Характеризует степень обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	$> 0,1$	Снижение (повышение) финансовой устойчивости предприятия; при значении $< 0,1$ принимается решение о банкротстве предприятия

Расчет и оценка показателей финансовой устойчивости предприятия производится в таблице 2.5.

Таблица 2.5 – Расчет и оценка динамики показателей финансовой устойчивости предприятия за 2012-2014гг.

Показатели	Услов обозн	Алгоритм расчета	Рекоменд. знач.	Значение показателя		
				2012г.	2013г.	2014г.
1	2	3	4	5	6	7
1. Коэффициент автономии (коэффициент независимости)	$k_{авт}$	Собственный капитал/Активы	$> 0,6$	0,07	-	0,001
2. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (коэффициент финансирования)	$k_{з. с.}$	Заемный капитал/Собственный капитал	< 2	13,4	-	947,8
3. Коэффициент маневренности	$k_{ман}$	Собственный оборотный капитал/Собственный капитал	-	-	-	-
4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами текущих активов	$k_{соб. об.}$	Собственный оборотный капитал/Текущие активы	$>0,1$	-	-	-

Коэффициент финансовой независимости показывает удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования. Считается, что чем выше значение этого коэффициента, тем более финансово устойчиво, стабильно и независимо от внешних кредиторов предприятия. Нормативное значение 0,6-0,7. Коэффициент независимости за 2012-2014 гг. не превысил нормативного значения и за 2014 год составил 0,001, что говорит о низкой финансово устойчивости и нестабильности предприятия.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (коэффициент финансирования) показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных, а какая - за счет заемных средств. Коэффициент финансирования за 2012 год составляет 13,4, за 2013 год имеет отрицательное значение, за 2014 год составляет 947,8. Данные коэффициенты не соответствуют нормативному значению, то есть степень независимости источников от внешних источников находится на очень низком уровне.

Коэффициент маневренности определяется как соотношение собственного оборотного капитала к собственному капиталу. Он показывает, какая часть собственного капитала находится в обороте, т.е. в той форме, которая позволяет маневрировать этими средствами. Коэффициент имеет отрицательное значение за 2012-2014гг., что говорит о недостаточности обеспечения гибкости в использовании собственных средств предприятия.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами текущих активов характеризует наличие собственных оборотных средств у организации, необходимых для ее текущей деятельности. Коэффициент должен быть более 0,1, у данного предприятия значение данного коэффициента за 2012-2014гг. отрицательное. Можно сделать вывод о том, что предприятие не в силах обеспечить себя собственными средствами, посредством своих сил и возможностей.

Платежеспособность компании означает способности к быстрому погашению своих краткосрочных долгов. Для этого необходимо наличие денежных средств: достаточного запаса денег на расчетном счете банка и в кассе и некоторые мобильные (наиболее ликвидные оборотные) средства, которые предприятие может обратить в результате обращения в деньги.

В условиях рыночной экономики повышается значение платежеспособность компании, потому как возрасла необходимость в своевременной оплате предприятием текущих платежных требований (выполнение краткосрочных долговых обязательств предприятия).

Чтобы оценить платежеспособность необходимо рассчитать показатели

ликвидности. Ликвидность является способностью товарно-материальных ценностей превратиться в деньги, которые являются абсолютно ликвидными средствами.

Показатель ликвидности определяют отношение ликвидных оборотных активов компании к его краткосрочным долговым обязательствам.

Краткосрочное долговое обязательство $P_{кр}$ рассчитывают как итог раздела V «Краткосрочные пассивы» за вычетом «Доходов будущих периодов» и «Резервов предстоящих расходов и платежей». При наличии информации к краткосрочным долговым обязательствам относят сумму долговых обязательств, которые погашаются в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Время, которое необходимо для превращений в денежное выражение различной составляющей оборотных средств, существенно отличается для реализации ценной бумаги, отдельного вида материальных оборотных средств и при ликвидации дебиторской задолженности, исходя из этого различаются три показателя (три степени) ликвидности:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности - является отношением более ликвидного актива к текущему обязательству, показывает, часть по текущим краткосрочным задолженностям, которую предприятие имеет возможность погасить в ближайшее время за счет денежных средств и приравненных к ним финансовых вложений.

$$K_{аб.лик.} = (\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}) / (\text{Текущие обязательства})$$

$$K_{аб.лик.} = (\text{стр.1240} + \text{стр.1250}) / (\text{стр.1510} + \text{стр.1520} + \text{стр.1540} + \text{стр.1550})$$

$$K_{аб.лик.} \text{ за } 2012\text{г.} = \frac{5119}{181069} = 0,028$$

$$K_{аб.лик.} \text{ за } 2013\text{г.} = \frac{3755}{200760} = 0,019$$

$$K_{аб.лик.} \text{ за } 2014\text{г.} = \frac{4793}{206614} = 0,023$$

2. Коэффициент срочной (быстрой) ликвидности отражает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно за счет средств

на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений для расчета с дебиторами.

$$K_{\text{ср.лик.}} = (\text{стр.1230} + \text{стр.1240} + \text{стр.1250} + \text{стр.1260}) / (\text{стр.1510} + \text{стр.1520} + \text{стр.1540} + \text{стр.1550})$$

$$K_{\text{ср.лик.}} \text{ за 2012г.} = \frac{59415}{181069} = 0,33$$

$$K_{\text{ср.лик.}} \text{ за 2013г.} = \frac{56960}{200760} = 0,28$$

$$K_{\text{ср.лик.}} \text{ за 2014г.} = \frac{54410}{206614} = 0,26$$

3. *Коэффициент текущей ликвидности* - это главный показатель платежеспособности, показывает какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам может погасить организация, мобилизовав все оборотные средства. Этот показатель характеризует степень обеспеченности покрытия всеми оборотными активами текущих обязательств организации.

$$K_{\text{тек.лик.}} = \text{Оборотные активы} / \text{Текущие обязательства}$$

$$K_{\text{тек.лик.}} = \text{стр.1200} / \text{стр.1510} + \text{стр.1520} + \text{стр.1540} + \text{стр.1550}$$

$$K_{\text{тек.лик.}} \text{ за 2012г.} = \frac{127191}{181069} = 0,70$$

$$K_{\text{тек.лик.}} \text{ за 2013г.} = \frac{124486}{200760} = 0,62$$

$$K_{\text{тек.лик.}} \text{ за 2014г.} = \frac{135910}{206614} = 0,66$$

Результаты расчета показателей ликвидности оформим в виде таблицы 2.6.

Таблица 2.6 – Расчет и оценка динамики показателей ликвидности предприятия за 2012-2014гг.

Показатели	Услов. обозначен.	Рекомендуемое значение	Значение показателя		
			2012г.	2013г.	2014г.
1	2	3	4	5	6
1.Краткосрочные (текущие) обязательства предприятия, тыс. руб.	$P_{кр}$	х	181069	200760	206614
2.Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения, тыс. руб.	$A_{ден}$	х	5119	3755	4793
3.Дебиторская задолженность	$A_{деб}$	х	54296	53205	44243
4. Запасы (за вычетом расходов будущих периодов), тыс. руб.	$A_{зап}$	х	67776	67526	81500
5.Коэффициент абсолютной ликвидности	$k_{л. абс}$	0,2 – 0,4	0,028	0,019	0,023
6.Коэффициент быстрой ликвидности	$k_{л. сроч}$	1,0	0,33	0,28	0,26
7.Коэффициент текущей ликвидности	$k_{л. тек}$	2,0	0,70	0,62	0,66

Коэффициент абсолютной ликвидности за 2012 год составляет 0,028, за 2013 год – 0,019, за 2014 год - 0,023, при норме 0,2-0,4. Такое значение коэффициента абсолютной ликвидности за 2014 год означает, что 2,3% краткосрочных обязательств может быть погашено предприятием сразу за счет денежных средств. У предприятия значение *коэффициента абсолютной (денежной) ликвидности* за анализируемый период не соответствует норме и является очень низким. Это свидетельствует о явной нехватке денежных средств организации для покрытия краткосрочных обязательств (абсолютная неликвидность).

Коэффициент срочной (быстрой) ликвидности за 2012 год составляет 0,33, за 2013 год – 0,28, за 2014 год – 0,26. Данный коэффициент показывает, какую часть своих краткосрочных долговых обязательств предприятие может оплатить, не прибегая к ликвидации запасов. Значение коэффициента весьма

занижено, то есть платежеспособность недостаточна, плохая эффективность управления активами, в результате уменьшения доходов и увеличения долгов, все это повышает риск банкротства.

При наличии просроченной дебиторской задолженности значение коэффициента будет завышенным.

Коэффициент текущей ликвидности за 2012 год составляет 0,70, за 2013 год – 0,62, за 2014 год – 0,66, что ниже нормы. Показывает, в какой кратности оборотные активы превышают краткосрочные долговые обязательства предприятия, зависит от срока превращения ликвидных активов в наличные деньги. Показатель ниже рекомендуемого значения, таким образом, отношение оборотных активов и краткосрочных обязательств говорит о том, что организация не в состоянии полностью и в срок погасить свои обязательства.

Проиллюстрируем показатели ликвидности предприятия за 2012-2014гг. на рисунке 2.4.

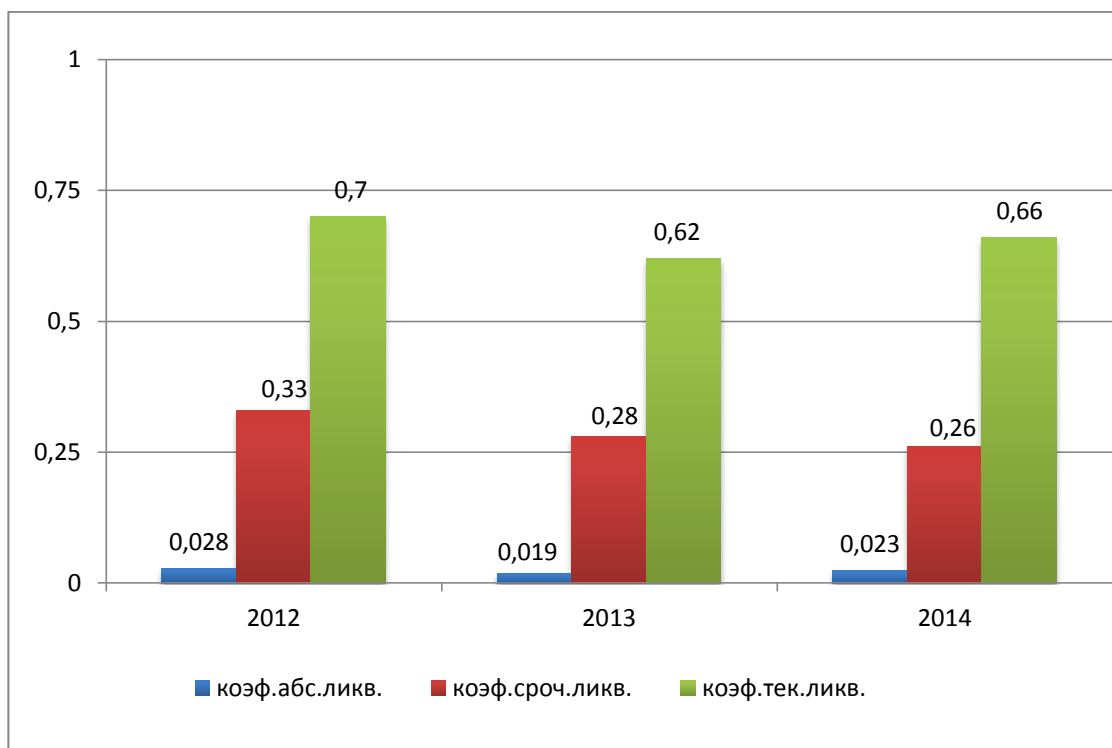


Рисунок 2.4 – Показатели ликвидности предприятия за 2012-2014гг.

Показатели рентабельности являются важнейшими характеристиками в фактической среде формирования прибыли и дохода предприятий. Поэтому они

- обязательные элементы сравнительного анализа и оценки финансового состояния предприятия. В анализе производства показатели рентабельности используют как инструмент по инвестиционной политике и ценообразованию.

Показатели рентабельности - это относительные характеристики финансовых результатов и эффективности деятельности предприятия. Ими меряют доходность предприятия с разных позиций и группируют в соответствии с интересам участников в экономическом процессе. Для анализа показателей рентабельности заполним таблицу 2.7 и дадим оценку тенденций их изменения.

Таблица 2.7 – Расчет и динамика показателей рентабельности за 2013-2014гг.

Показатели	Услов. обозн.	Алгоритм расчета	Значение показателя		
			2013г.	2014г.	Изменение за год (+,-)
1	2	3	4	5	6
1.Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг	Q _р		489341	486275	-3066
2.Себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг (включая коммерческие и управленческие расходы)	C _{Q_р}		(466493)	(465445)	-1048
3.Прибыль от реализации	П _{Q_р}		22848	20830	-2018
4.Прибыль отчетного года	П _{о. г.}		(3286)	10884	+14170
5.Налог на прибыль	Н _{пр}		(8482)	(9498)	+1016
6. Чистая прибыль	П _{чист}		(14688)	1386	+16074
7.Стоимость активов	A		199592	206832	+7240
8.Стоимость оборотных активов	A _{об}		124486	135910	+11424
9.Собственный капитал	K _{соб}		(1168)	218	+1386
10.Долгосрочные обязательства	K _{о. долг}		-	-	-

Продолжение Таблицы 2.7

11.Показатели рентабельности					
-------------------------------------	--	--	--	--	--

11.1.Рентабельность активов	P_A	Стр.6/стр.7	-	0,01	+0,01
11.2.Рентабельность оборотных активов	$P_{A. об}$	Стр.3/стр.8	0,18	0,15	-0,03
11.3.Рентабельность собственного капитала	$P_{K. соб}$	Стр.6/стр.9	-	6,36	+6,36
11.4.Рентабельность инвестированного капитала	$P_{K. долг}$	Стр.4/(стр.9+стр.10)	-	49,9	+49,9
11.5.Рентабельность продаж	P_{Qp}	Стр.3/стр.1	0,05	0,04	-0,01
11.6.Прибыльность продукции	π_{Qp}	Стр.3/стр.2	0,05	0,04	-0,01

Рентабельность активов за 2014 год составляет 1%. Анализируя полученный показатель, можно сделать вывод, что с каждого затраченного рубля организация получила прибыль за 2014 год в размере 1%. Таким образом, доходность предприятия составляет всего 1%.

Рентабельность оборотных активов за 2013 год составляет 18%, за 2014 год – 15%. За анализируемый период произошло уменьшение данного показателя. Рентабельность оборотных активов характеризует эффективность использования оборотных активов и показывает, сколько чистой прибыли приходится на рубль оборотных активов.

Рентабельность собственного капитала за 2014 год составляет 636%. Данный показатель является важнейшим для оценки инвестиционной привлекательности компании в долгосрочном плане. Он показывает, какую прибыль приносит каждый рубль, вложенный в бизнес компании её владельцами.

Важно также отметить, что высокий показатель рентабельности не всегда означает непосредственно высокую прибыльность капитала. Он может быть завышен в случае, если предприятие не обладает достаточным объёмом собственного капитала и в большей степени оперирует заёмным. Это может отрицательно сказаться на его финансовой устойчивости. Если же у

предприятия нет собственного капитала, расчёт коэффициента рентабельности теряет всякий смысл.

Рентабельность инвестированного капитала за 2014 год составляет 4990%. Данный показатель используется в основном для оценки эффективности управления на предприятии, характеристики его способности обеспечить необходимую отдачу на вложенный капитал, определения расчетной базы для прогнозирования. Сильно завышенный показатель может свидетельствовать не только о хорошей окупаемости инвестиций, он также будет свидетельствовать о том, что менеджмент старается получить максимальную прибыль, не учитывая будущие возможности роста и развития предприятия.

Рентабельность продаж за 2013 год составляет 5%, за 2014 год – 4% и показывает, какую прибыль имеет предприятие с каждого рубля реализованной продукции. Рост показателя является следствием роста цен при постоянных затратах на производство реализованной продукции (работ, услуг) или снижения затрат на производство при постоянных ценах. Уменьшение свидетельствует о снижении цен при постоянных затратах на производство или о росте затрат на производство при постоянных ценах, т. е. о снижении спроса на продукцию предприятия.

Прибыльность продукции за анализируемый период снизилась, и за 2013 год составляет 5%, за 2014 год – 4%. Таким образом, прибыль за 2014 год, которую получаем на один рубль затрат уменьшилась по сравнению с 2013 годом.

3 ФОРМИРОВАНИЕ ФИНАНСОВОЙ СТРАТЕГИИ ОАО «МАНОТОМЬ»

3.1 Определение основных параметров финансовой стратегии предприятия

Проанализировав результаты финансово – хозяйственной деятельности, которые получились при анализе необходимо сделать данный вывод:

На начало 2012 коэффициент финансовой автономии составил 0,07, данное значение не соответствует норме $\geq 0,6$. На начало 2014 года - 0,001, исходя из этого, следует что в компании наблюдается уменьшение независимости от финансов.

В отчетном периоде для компании наблюдается характерной невысокие показатели рентабельности. Но на конец 2014 года произошло уменьшение всех показателей, которые характеризуют эффективность от хозяйственной деятельности предприятия. На конец 2014 года показатель рентабельности продаж организации составил 0,04 %. Уменьшение говорит о том, что снизились цены при постоянных затратах на производство или о том, что возросли затраты на производство при постоянной цене, а значит снижение спроса на продукцию организации. Исходя из этого не представляется возможным говорить о том, что эффективность деятельности фирмы ОАО «Манотомь» высока.

Для того, чтобы сохранить положительную тенденцию в компании, необходимо не уменьшать источники собственных средств, а дополнительно привлечь долгосрочные кредиты и заемные средства.

Руководству организации необходимо принимать меры по поддержанию стабилизации сложившейся ситуации финансов. Подводя итоги выше сказанного, цель финансовой стратегии в организации - постоянно улучшать его финансовое состояние.

Для выполнения данной цели в организации необходимо осуществить инвестиционный проект. Предлагается организовать производство

водосчетчиков в Томске из части комплектующих производства ОАО «Манотомь».

Для исследования деятельности конкурентов, была придумана модель, которая предъявлялась фирмам для заказа.

Удобство водосчетчика заключается в том, что он позволяет экономить бюджет как в быту, так и в любой организации за счёт того, что ведётся учёт фактически потребляемой воды, что зачастую ниже установленных норм.

Водосчетчики помимо того, что позволяют экономить имеют большой плюс, - компактность. Даже для самой маленькой по площади квартиры он будет незаметен т.к. устанавливается в зоне водосточных труб, где удобно размещается.

На заводе ОАО «Манотомь» для производства измерительных приборов используются проверенные материалы. Корпуса и циферблаты водосчетчиков будут изготавливаться из надёжных коррозиостойких металлов, стекло для защиты циферблата от попадания инородных предметов будет использоваться прочное. Данные меры по производству водосчетчиков обеспечат качество продукции и долгий срок службы.

Каждые из поставляемых комплектующих и материалов подвергаются обязательному входному контролю. Высокий уровень качества продукции позволяет давать пятилетнюю гарантию на приборы по замеру фактически потребляемой воды. Послепродажная гарантия – это еще один важный показатель среди прочих, формирующих положительный образ предлагаемого продукта в сознании потребителя.

Еще одним из многочисленных преимуществ является то, что все данные полностью в распоряжении заказчика. Что делает использование водосчетчика максимально удобным, полезным, практичным.

Еще одно достоинство – три варианта расцветок, что тоже должно привлечь покупателей.

Не хотелось, чтобы сложилось мнение, что водосчетчик применим только в быту. Кроме квартиры он так же может использоваться в любом

офисном, торговом и даже производственном помещении, что делает водосчетчик очень универсальным прибором.

Подводя итог вышеперечисленному, хочется подчеркнуть что: водосчетчик, изготавливаемый под любой размер по желанию заказчика, является товаром – новинкой высокого качества, которым должны заинтересоваться потребители при соответствующем уровне цен; данный водосчетчик применим как в быту, так и в офисах, что должно привлечь как бытовых потребителей, так и различные организации при должном уровне рекламной кампании.

Организация производства данного изделия не требует больших производственных затрат, так как сборку манометров производят из готовых комплектующих; не требуется большое количество рабочих; требуется небольшая площадь – 65 – 85 кв.м. Комплектующие можно изготавливать на самом предприятии в ОАО «Манотомь», что значительно удешевит стоимость водосчетчика.

Определение емкости рынка

Наблюдается тенденция разных потребителей приобретать разный товар. Для удовлетворения этих различных потребностей, предприятия выявляют группу потребителей, от которых ожидается положительная реакция на предлагаемую продукцию и делают ориентир своей маркетинговой деятельности на данные группы потребителей. Сегментацию рынка заключают в разделении рынка на четкие группы покупателей. Роль сегментации при исследовании рынка очень важна.

В первую очередь она обеспечивает более понятное понимание не только нужд потребителей, но и того, что они из себя представляют (их личностная характеристика, характеры поведений на рынке и т.д.).

Вторым показателем является обеспечение лучшего понимания природы конкурентной борьбы на конкретных рынках. Опираясь на данные обстоятельства, легче выбрать рыночный сегмент для их освоения, и

определить какой характеристикой должен обладать продукт для завоевания преимущества в конкуренции.

Третьим показателем является предоставление возможности концентрироваться на ограниченных ресурсах в более выгодном направлении их использований.

Ещё одним показателем является то, что, разрабатывая планы маркетинговой деятельности, учитывают особенность отдельного рыночного сегмента, в результате этого можно достичь высокой степен ориентации инструмента маркетинговой деятельности в требовании конкретного рыночного сегмента.

Начинается проведение сегментации с выбора критерия сегментации. При сегментации рынка потребительских товаров используют ряд критериев: географический, демографический, социально-экономический, психографический, поведенческий. Возможна сегментация рынка по одному критерию или по нескольким. При сегментации рынка на основе большего числа параметров точность каждого отдельного сегмента повышается. В данном случае рынок сегментируется по двум признакам: демографический и социально-экономический.

Сегментация по демографическому признаку производится разбивкой рынка на группы на основе демографических переменных: пола, возраста, размера семьи и т.д. Демографические переменные являются самыми популярными факторами, служащими основой для различия по группам потребителя. Одной из причин такой популярности является потребность и предпочтение, а также интенсивности потреблений товаров часто тесно связанных именно с демографическим признаком. Ещё одна причина в том, что демографическая характеристика легче всего поддается замеру.

Фактор социально-экономической сегментации предполагает деление потребителей по уровням дохода, роду занятий, уровням образования. Исследуя денежные доходы населения за последние года, видно, что численность населения с денежными доходами ниже прожиточного минимума

год от года уменьшается по России в целом. Данные представлены в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Численность населения с денежными доходами ниже прожиточного минимума (% от общего населения)

Год	Россия
2009	13
2011	12,8
2014	11,2

То же можно сказать и о динамике среднемесячной заработной платы. Данные представлены в таблице 3.2.

Таблица 3.2 – Динамика среднемесячной зарплаты, тыс. руб.

Год	2013	2014	2015
Россия	29453	32611	34380

Еще в большей степени нас интересуют доходы на члена семьи. На основе статистических исследований составлена таблица 3.3.

Таблица 3.3 – Распределение населения по доходам

Доходы	До 5000	5000-10000	10000-20000	20000-50000	Свыше 50000
%	2,4	8,9	32,1	41,5	15,1

Графически распределение населения по доходам представлено на рисунке 3.1.



Рисунок 3.1 – Доходные группы, распределение населения по доходам

Как видно из диаграммы, 41,5 % населения имеют доход на каждого члена семьи 20000 - 50000 рублей. Интерес представляет именно этот сегмент рынка. На основании исследований основными покупателями потребительских товаров являются женщины в возрасте 25-54 лет с уровнем дохода выше среднего. На втором месте – мужчины в возрасте 25-54 года. Если говорить о семейных покупателях, то наибольший интерес принадлежит покупателям с маленькими детьми и школьниками. Посмотрим, как распределяются эти слои населения в общей массе населения.

По данным статистического управления в г. Томске численность населения на 01.01.2016 года составила 569,4 тысяч человек.

Рассмотрим состав домохозяйств. По данным составляем таблицу 3.4.

Таблица 3.4 – Состав домохозяйств

Кол-во человек	1, 2 взрослых	3 и более взрослых	Есть дети	Нет детей
% к общему числу семей	55,4	44,6	69	31

Все рассматриваемые домохозяйства в разном составе составляют примерно 50 % от общего количества семей. Как женщины, так и мужчины с доходом выше среднего могут принадлежать к любой из четырех групп.

По данным статистического управления средний размер семьи составляет 2,5 человека. Найдем примерное количество семей.

$$Ч = 568428 / 2,5 = 227371$$

Половозрастная структура населения представлена в таблице 23. Она показывает, что женщины 20-59 лет составляют 31,8 % от общей численности населения.

Таблица 3.5 – Половозрастная структура населения

Возраст	Оба пола	% к общему числу	Мужчины	% к общему числу	Женщины	% к общему числу
20-29	123182	21,7	60620	10,7	62562	11
30-39	85748	15,1	42242	7,4	43506	7,7
40-49	65456	11,5	31098	5,5	34358	6
50-59	70169	12,4	30078	5,3	40091	7,1
Сумма	344555	60,7	164038	28,9	180517	31,8
Средний возраст	32,8	30,8	34,5			

Принимая во внимание то, что общая численность населения г. Томска составляет 568428 человек, рассчитаем количество человек с доходом более 10000 рублей на члена семьи.

$$N1 = 568428 / 100 * 41,5 = 235898 \text{ человек}$$

Найдем количество женщин в возрасте от 25 до 54 лет.

$$N2 = 235898 / 100 * 31,8 = 75016 \text{ человек}$$

Количество мужчин в возрасте от 25 до 54 лет составляет:

$$N3 = 235898 / 100 * 28,9 = 68175 \text{ человек}$$

Найдем %, который составляет данный сегмент от общего числа жителей г. Томска:

$$(N2 + N3) / 568428 * 100 = 25 \%$$

что в количественном отношении составляет 142107 человек.

Как следует из таблицы 23, численность населения в возрасте от 20 до 60 лет, т.е. трудоспособного населения, составляет 60,7 % от общей численности. Делаем пересчет:

$$25 / 60,7 * 100 = 41 \%$$

Следовательно, 41 % трудоспособного населения по своим возможностям может приобрести предлагаемый товар. Реально этот процент будет больше, т.к. часть населения скрывает свои доходы. Эти доходы не учтены в статистической информации и, соответственно, не учитывались в расчетах.

Еще одним подходом изучения рынка является исследование мотивации поведения потребителей путем проведения специальных обследований: интервьюирования, собеседования, анкетирования. Для изучения спроса населения была разработана анкета.

Для определения объема выборки использовали следующую формулу:

$$n = z^2 * p * q / e^2 \quad (3.1)$$

где n – объем выборки;

z – нормированное отклонение, определяемое исходя из выбранного уровня доверительности;

p – найденная вариация для выборки;

$$q = (100 - p).$$

Этой формулой можно пользоваться, если на заданный вопрос (в нашем случае таким вопросом является «Считаете ли вы возможным для себя приобретение водосчетчика?») есть два варианта ответа (в нашем случае варианты ответов «да» и «нет»).

Зададим уровень доверительности 95 %. Нормированное отклонение z для этого уровня доверительности равен 1,96. Выберем точность – 10 %. При использовании процентной меры изменчивости принимаем в расчет то, что максимальная изменчивость достигается для вариации p = 50 %, что является

наихудшим случаем. Подставляя значения в формулу, получим значение объема выборки $n = 96$.

Анкетирование проводилось методом случайного отбора. Изучая результаты обработки анкет, можно сделать вывод, что 37 % опрошенных видят для себя возможность приобретения водосчетчика. Еще 24 % опрошенных на вопрос «Считаете ли вы возможным для себя приобретение водосчетчика?» ответили «В большей степени да». Анализируя анкеты, выясняем, что интересующий нас сегмент представляют женщины в возрасте 20-50 лет, имеющие состав семьи три и более человек с доходом более 10000 рублей на человека.

Пользуясь таблицами 22 и 23, найдем количественный состав данного сегмента:

$$N = 568428 / 100 * 32,1 / 100 * 41,5 = 75723 \text{ человека}$$

Найдем среднюю квадратичную ошибку полученной генеральной совокупности. Для этого воспользуемся формулой (3.2):

$$S = \sqrt{p * q / n}, (3.2)$$

$$S = \sqrt{50 * 50 / 96} = 5 \%,$$

что для данного случая составляет:

$$S = 75723 / 100 * 5 = 3786 \text{ человек}$$

Таким образом, емкость рынка составляет 75723 ± 3786 водосчетчиков, при условии покупки каждым потенциальным покупателем только одного прибора. Если же приобретаться будет более одного водосчетчика, то емкость рынка соответственно увеличится.

Условия поставки

Отгрузка осуществляется в течении 3-х рабочих дней с момента оформления заказа. Минимальный объем отгрузок каждого наименования – 1 прибор. Некондиционные материалы и комплектующие подлежат замене поставщиком, если несоответствия техническим условиям не возникло в процессе транспортировки.

3.2 Расчет экономических параметров инвестиционного проекта

Производственный процесс можно представить в виде схемы.

Доставка комплектующих, материалов → Сборка водосчетчика →
Гарантия

Рассмотрим представленную схему поэтапно.

Доставка импортных комплектующих будет осуществляться из г. Москвы контейнером (пять тонн). Сборка водосчетчика подразделяется на несколько этапов:

1. Производство корпусов;
2. Подготовка комплектующих деталей;
3. Подгонка;
4. Сборка;
5. Доставка;
6. Установка;

Гарантия на изготовленный водосчетчик – 3,5 года. Если за это время что – либо выйдет из строя – в течение двух недель будет произведена замена.

Рассчитаем накладные расходы по проекту, результаты оформим в Таблицу 3.6. К накладным расходам относят - расходы на организацию, управление и обслуживание производства; носят комплексный характер, то есть включают различные экономические элементы затрат и формируют производственную себестоимость продукции.

Таблица 3.6 – Накладные расходы (тыс. руб.)

Статьи затрат	Сумма в год
Расходы на содержание и эксплуатацию оборудования	2430,00
Расходы на управление	1050,00
Административно-управленческие расходы	345,00
Зарплата административно-управленческого и производственного персонала, в том числе отчисления на заработную плату	1250,00
Итого	5075,00

Расходы на содержание и эксплуатацию оборудования, и расходы на управление относятся к общепроизводственным затратам и учитываются по дебету счета 25 «Общепроизводственные расходы» (таблица 3.7).

Данный счет предназначен для обобщения информации о расходах по обслуживанию основного производства предприятия. В конце месяца расходы, учтенные на данном счете, списываются в дебет счета 20 «Основное производство» формируя тем самым производственную себестоимость продукции.

Таблица 3.7 – Общепроизводственные расходы (тыс. руб.)

Показатель	Шаг расчетного периода	
	2013	2014
Расходы на эксплуатацию и содержание оборудования, всего в том числе:	1928,72	1928,72
амортизация оборудования	0,00	0,00
расходы по эксплуатации оборудования	328,81	328,81
затраты на содержание оборудования	1599,92	1 599,92
Содержание аппарата управления цехами	1084,42	1 084,42
Прочие общепроизводственные расходы	33,01	33,01
ВСЕГО общепроизводственные расходы	3046,15	3046,15

Административно-управленческие расходы относятся к накладным общехозяйственным расходам и учитываются в дебете счета 26 «Общехозяйственные расходы» (таблица 3.8). В учетной политике предприятия прописано, что учтенные расходы на счете 26 списываются в дебет счета 20 «Основное производство».

Таблица 3.8 – Общехозяйственные расходы (тыс. руб.)

Показатель	Шаг расчетного периода	
	2013	2014
Затраты на содержание служебного автомобильного транспорта	18,02	18,02
Содержание аппарата управления предприятием (зарплата основная и дополнительная с отчислениями на социальные нужды)	272,18	272,18
Канцелярские, почтово-телеграфные и телефонные расходы	17,42	17,42
Уплата местных налогов (в том числе земельный налог)	0,0	0,0

Продолжение таблицы 3.8

Прочие общехозяйственные расходы	8,42	8,42
ВСЕГО общехозяйственные расходы	316,01	316,01
ВСЕГО общехозяйственные расходы без амортизации основных фондов	316,01	316,01

Для расчета полной и производственной себестоимости продукции, полученные данные из таблиц 3.7 и 3.8 сводим в таблицу 3.9 «Издержки производства и реализации продукции».

Под производственной себестоимостью подразумевается общезаводская, а под полной – общепроизводственная плюс расходы, связанные со сбытом продукции.

Необходимо так же разделить издержки производства и реализации продукции на:

- условно-постоянные;
- условно-переменные.

Таблица 3.9 – Издержки производства и реализации продукции (тыс. руб.)

Показатель	Шаг расчетного периода	
	2013	2014
Объем производства	7315,22	7 315,22
Прямые материальные затраты	1599,93	1 599,93
Расходы на оплату труда	1076,67	1 076,67
Амортизационные отчисления	0,0	0,0
Налоги, относимые на себестоимость	279,95	279,95
Общепроизводственные и общехозяйственные расходы без амортизационных отчислений и налогов, относимых на себестоимость	1067,18	1 067,18
Издержки производства	4023,65	4023,65
Издержки производства без амортизации	4023,65	4023,65
Издержки по сбыту продукции	0,0	0,0
Издержки производства и сбыта продукции	4023,65	4023,65
Условно-постоянные издержки без амортизации	1997,99	1997,99
Условно-переменные издержки без амортизации	2025,69	2 025,69
Производственная себестоимость единицы продукции	0,57	0,57

Из таблицы 3.9 необходимо сделать вывод, что реализация данного проекта снизит производственную стоимость, что значит основной целью организации является повысить финансовую устойчивость – достигается при принятии проекта.

Для принятия проекта необходима обоснованная эффективность проекта с экономической и финансовой точки зрения. Для этого выполняется последнее действие – составляется таблица по денежным потокам от операционной и инвестиционной деятельности, необходимая для расчета экономической и финансовой эффективностей проекта.

Таблица 3.10 – Денежные потоки для оценки экономической эффективности проекта ОАО «Манотомь» (тыс. руб.)

Показатель	Шаг расчетного периода	
	2013	2014
Операционная деятельность		
Денежные притоки	12267,59	12267,59
Выручка от реализации продукции	12267,59	12267,59
Денежные оттоки	6884,29	6810,78
Издержки производства и сбыта продукции без амортизационных отчислений	4023,63	4023,63
Налоги и сборы	1699,99	1723,20
Внереализационные расходы	1160,66	1063,94
расходы на содержание переданного по договору лизинга имущества (включая амортизацию)	1160,66	1063,94
Сальдо денежного потока от операционной деятельности	5383,30	5456,81
Инвестиционная деятельность	0,0	0,0
Денежные притоки (ликвидационная стоимость)	0,0	0,0
Денежные оттоки	0,0	0,0
Общие капиталовложения	0,0	0,0
Вложения средств в дополнительные фонды	0,0	0,0
Сальдо денежного потока от инвестиционной деятельности	0,0	0,0
Сальдо суммарного потока	5383,30	5456,81
Накопленное сальдо суммарного потока	16476,49	21933,30

По расчетным данным таблицы денежных потоков определяются показатели экономической эффективности.

Ключевой критерий оценки - чистая приведенная стоимость (NPV) - представляет собой сумму всех денежных потоков (поступлений и платежей), возникающих на протяжении рассматриваемого периода, приведенных (пересчитанных) на один момент времени, в качестве которого, как правило, выбирается момент начала осуществления инвестиций, то есть 2008 год и рассчитывается по формуле 3.1.

$$NPV = [2\,146,11:(1+0,17)^1 + 1\,395,83:(1+0,17)^2 + \dots + 4\,559,04:(1+0,17)^6] - 6\,515,82 = 5\,839,25$$

Положительная величина NPV говорит о том, что денежные потоки по проекту покрывают инвестиционные затраты, а значит проект прибыльный и может быть принят для реализации.

Об этом так же свидетельствует следующий показатель - индекс прибыльности (PI), рассчитывающийся по формуле 3.2.

$$PI = [2\,146,11:(1+0,17)^1 + \dots + 4\,559,04:(1+0,17)^6] : 6\,515,82 = 1,91$$

Метод оценки внутренней нормы окупаемости (IRR), использует концепцию дисконтированной стоимости. Смысл расчета этого коэффициента при анализе эффективности планируемых инвестиций заключается в следующем: IRR показывает максимально допустимый относительный уровень расходов, которые могут быть ассоциированы с данным проектом.

Иными словами, этот метод сводится к нахождению такой ставки дисконтирования, при которой текущая стоимость ожидаемых от инвестиционного проекта доходов будет равна текущей стоимости необходимых денежных вложений.

Поиск такой ставки определяется итеративным способом по формуле 3.3.

$$IRR : 6\,515,82 = 2\,146,11:(1+IRR)^1 + 1\,395,83:(1+IRR)^2 + \dots + 4\,559,04:(1+IRR)^6 = 41,6\%$$

41,6% показывает, сколько в среднем за весь период инвестирования предприятие зарабатывает на данные вложения. Если бы банковская учетная ставка была бы больше IRR, то, по-видимому, положив деньги в банк,

инвестор сможет получить большую выгоду, нежели вкладывая деньги в данный проект.

Рассчитаем так же модифицированную внутреннюю норму доходности с помощью, которой устраняется проблем множественности ставки IRR. Рассчитывается по формуле 3.4.

$$MIRR : [2\ 146,11 \cdot (1+0,17)^5 + 1\ 395,83 \cdot (1+0,17)^4 + \dots + 4\ 559,04 \cdot (1+0,18)^0] : (1+MIRR)^6 = 30,18\%$$

Последний показатель, который нужно рассчитать – это срок окупаемости. Данный метод позволяет судить о ликвидности и рискованности проекта, т.к. длительная окупаемость означает длительную иммобилизацию средств (пониженную ликвидность проекта) и повышенную рискованность проекта. И рассчитывается по формуле 3.5.

$$PP = 2 + (6\ 515,82 - 4\ 826,82) = 2,58$$

$$2\ 967,17$$

Прежде чем произвести расчет дисконтированного срока окупаемости необходимо привести денежные потоки к сопоставимому виду, то есть продисконтировать по ставке 17% (таблица 3.11)

Таблица 3.11 – Дисконтированные денежные потоки проекта

Шаг расчетного периода	Абсолютное значение	Коэффициент дисконтирования	Дисконтированное значение
0	-6 515,82		
1	2 036,29	$(1+0,17)^1 = 1,18$	1 740,42
2	2 790,54	$(1+0,17)^2 = 1,38$	2 038,53
3	2 967,17	$(1+0,17)^3 = 1,61$	1 852,62
4	4 011,72	$(1+0,17)^4 = 1,88$	2 140,86
5	5 383,31	$(1+0,17)^5 = 2,18$	2 455,39
6	5 456,82	$(1+0,17)^6 = 2,58$	2 127,29

Подставив данные из таблицы 3.11 получим:

$$DPP = 2 + (6\ 515,82 - 5\ 144,72) = 3,42; 3\ 316,57$$

Таблица 3.12 – Показатели оценки экономической эффективности реализации инвестиционного проекта

Критерий	Значение
Чистая приведенная стоимость (NPV)	5 839,23
Индекс прибыльности (PI)	1,8
Внутренняя норма доходности(IRR)	41,6%
Модифицированная внутренняя норма доходности (MIRR)	30,3%
Срок окупаемости(PP)	2 года 8 мес.
Срок окупаемости(DPP)	3 года 6 мес.

Для экономической оценки эффективности проект можно назвать прибыльным, он способен покрыть всех инвестиционных затрат, связанных с его реализацией и окупится в течение 3,6 лет.

3.3 Оценка и расчет показателей финансовой реализуемости проекта

Для расчета финансовой устойчивости проекта к таблице 28 добавляется финансовый раздел. В данном разделе отражаются операции по финансированию проекта. В качестве выходных форм расчета эффективности участия предприятия в проекте рекомендуются таблицы:

- агрегированный баланс (таблица 3.13);
- отчет о прибылях и убытках (таблица 3.14);
- финансово-инвестиционный бюджет (таблица 3.15);

Агрегированный баланс имеет произвольную форму. При положительном сальдо баланса проект не сможет быть реализован из-за отсутствия необходимых денежных ресурсов, отрицательное сальдо свидетельствует о нерациональности использования уставного и акционерного капиталов, что подрывает доверие к учредителям проекта. В нашем случае денежные потоки инвестиционного проекта свидетельствуют о прибыльности проекта и целесообразности вложения средств на реализацию данного проекта.

Таблица 3.13 – Агрегированный баланс (тыс. руб.)

Статьи	Шаг расчетного периода	
	2013	2014
АКТИВЫ		
I. Постоянные активы:	0,00	0,00
ОС	0,00	0,00
II. Текущие активы:	21853,63	26058,14
Запасы материалов	161,26	207,02
Дебиторская задолженность	145,02	120,48
Денежные средства	21547,35	25730,63
ИТОГО активов	21853,63	26058,14
ПАССИВЫ		
I. Источники собственных средств:	20500,98	25957,79
Уставной капитал	1200,00	1200,00
Нераспределенная прибыль (убыток)	20500,98	25957,79
II. Долгосрочные обязательства:	0,00	0,00
Займы и кредиты	0,00	0,00
III. Текущие пассивы:	1352,65	100,35
Кредиторская задолженность:	1352,65	100,35
поставщики и подрядчики	19,14	22,29
перед персоналом организации	78,06	78,06
перед гос. внебюджетными фондами	0,00	0,00
задолженность по налогам и сборам	0,00	0,00
прочие кредиторы	1255,45	0,00
ИТОГО пассивов	21853,63	26058,14
Сальдо баланса	0,00	0,00

На основе анализа агрегированного баланса по проекту делаются выводы:

— удельный вес оборотных активов в структуре баланса о сформировавшейся достаточно мобильной структуре активов, способствующая ускоренной оборачиваемости средств в проекте;

— основным вкладом в формировании оборотных активов являются денежные средства: данная структура с низкой долей задолженностей и высоким уровнем по денежным средствам свидетельствует о благополучии расчета организации с потребителем;

— преобладающая кредиторская задолженность над дебиторской говорит о том, что проект финансирует свои запасы и отсрочку платежа своего должника за счет неплатежа коммерческому кредитору (то есть бюджету, внебюджетным фондам и др.);

- удельный вес в структуре пассивов распределяется в собственных средствах, а именно на нераспределенную прибыль;
- увеличенный собственный капитал говорит об увеличениях устойчивости финансов проекта;
- основным источником в формировании совокупных активов является собственный капитал;
- преобладание краткосрочных источников в структуре заемных средств – это негативный факт.

Для точной характеристики состояния проекта нужен расчет финансовых коэффициентов. Перед их расчетом составляем прогнозный отчет о прибылях и убытках, который необходим для расчетов рентабельности проекта и финансово-инвестиционный бюджет для анализа финансовой реализуемости проекта.

Таблица 3.14 – Отчет о прибылях и убытках (тыс. руб.)

Показатели	Шаг расчетного периода	
	2013	2014
Объем продаж (шт.)	7315,20	7 315,20
Цена единицы	1,68	1,68
Выручка	12267,59	12 267,59
Издержки производства и сбыта без амортизации	3674,07	3 674,07
Лизинговые платежи	1160,66	1063,94
Амортизационные отчисления	0,00	0,00
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	4834,74	4738,01
Валовая прибыль	7432,85	7529,58
Коммерческие расходы	0,00	0,00
Управленческие расходы	349,56	349,56
Прибыль (убыток) от продаж	7083,29	7180,02
Проценты к уплате	0,00	0,00
Прибыль до налогообложения	7083,29	7180,02
Налог на прибыль	1699,99	1723,20
Прибыль чистая	5383,30	5456,81
Прибыль чистая нарастающим итогом	20500,98	25957,79
Доход	5383,30	5456,81
Доход нарастающим итогом	27016,79	32473,60

Финансово-инвестиционный бюджет проекта (таблица 3.15) имеет стандартную форму состоящую из 3 разделов:

- операционная деятельность;
- инвестиционная деятельности;
- финансовая деятельность.

Таблица 3.15 – Финансово-инвестиционный бюджет (тыс. руб.)

Показатель	Шаг расчетного периода	
	2013	2014
Операционная деятельность		
Денежные притоки	12267,59	12267,59
Выручка от реализации продукции	12267,59	12267,59
Прочие и внереализационные доходы	0,00	0,00
Денежные оттоки	6884,29	6810,78
Издержки производства и сбыта продукции без амортизации	4023,63	4023,63
Налоги и сборы	1699,99	1723,20
Внереализационные расходы	1160,66	1063,94
Расходы на содержание переданного по договору лизинга имущества (включая амортизацию)	1160,66	1063,94
Сальдо денежного потока от операционной деятельности	5383,30	5456,81
Инвестиционная деятельность		
Денежные притоки (ликвидационная стоимость)	0,0	0,0
Денежные оттоки	0,0	0,0
Общие капиталовложения	0,0	0,0
Вложения средств в дополнительные фонды	0,0	0,0
Сальдо денежного потока от инвестиционной деятельности	0,0	0,0
Финансовая деятельность	0,0	0,0
Денежные притоки	0,0	0,0
Собственные средства	0,0	0,0
Привлеченные средства	0,0	0,0
Денежные оттоки	0,0	0,0
Погашение кредитов	0,0	0,0
Проценты по кредитам	0,0	0,0
Сальдо денежного потока от финансовой деятельности	0,0	0,0
Сальдо суммарного потока	5383,30	5456,81
То же нарастающим итогом	16306,49	21763,30

Неразрывный денежный поток или не отрицательный на каждом шаге и накопленного сальдо денежного потока - условие финансовой реализуемости инвестиционного проекта. В данном случае на протяжении всего срока реализации присутствует положительное сальдо.

Финансовая устойчивость, как проекта, так и предприятия характеризуется системой абсолютных и относительных показателей. Она определяется соотношением стоимости материальных оборотных средств (запасов и затрат) и величин собственных и заемных источников средств для их формирования. Обеспечение запасов и затрат источниками является сущностью финансовой устойчивости (таблица 3.16).

С целью оценки финансовой привлекательности инвестиционного проекта целесообразно представлять финансовую состоятельность по следующим показателям:

- коэффициенты финансовой устойчивости;
- коэффициенты ликвидности;
- показатели деловой активности;
- коэффициенты рентабельности.

Таблица 3.16 – Оценка финансовой эффективности проекта

Наименование	Значения	
	2013	2014
Коэффициенты финансовой устойчивости		
Коэффициент финансовой устойчивости	0,83	0,89
Коэффициент платежеспособности	0,0	0,0
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	0,0	0,0
Коэффициент покрытия долгосрочных вложений	0,0	0,0
Коэффициенты ликвидности		
Коэффициент текущей ликвидности	5,52	8,38
Коэффициент быстрой ликвидности	5,51	8,38
Коэффициент абсолютной ликвидности	5,39	7,8
Коэффициенты деловой активности		
Коэффициент оборачиваемости активов	0,66	0,56
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	0,81	0,63
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	12,07	30,07
Коэффициенты рентабельности		
Чистая рентабельность продаж	0,45	0,45
Чистая рентабельность активов	0,28	0,25
Чистая рентабельность собственного капитала	0,36	0,29

Финансирование проекта за счет лизинга, поэтому доля заемного капитала небольшая и у компания оставляет достаточно средств на погашение своих обязательств.

Снижение коэффициента долгосрочное привлечение заемных средств говорит о том, что предприятие в маленькой степени зависит от внешнего финансирования.

Различные показатели ликвидности не только дают разностороннюю характеристику устойчивости финансового состояния предприятия при разной степени учета ликвидных средств, но и отвечают интересам различных внешних показателей аналитической информации.

Коэффициенты ликвидности дают возможность определять способности организации оплачивать свои краткосрочные обязательства в течение отчетного периода. Превышение оборотных активов над краткосрочными финансовыми обязательствами, как в данном случае, обеспечило резервный запас компенсировать убытки, которые может понести предприятие при размещении и ликвидации всех оборотных активов, кроме наличных финансов.

Деловая активность в финансовом аспекте видна по скорости оборачиваемости средств. Ускорением оборачиваемости оборотных средств снижается потребности в них, позволяющая компании высвободить часть оборотных средств или на нужды народного хозяйства (абсолютное высвобождение) или на дополнительный выпуск продукции (относительное высвобождение). Как видно из таблицы 34 коэффициенты оборачиваемости снижаются, что свидетельствует об ускорении оборота.

Рентабельность является эффективностью, прибыльностью, доходностью организации. Количественно рентабельность исчисляется как частное от деления прибыли на затраты, на расход ресурсов. Рассчитав коэффициенты рентабельности, исходя из приведенного выше деления, позволит достаточно полно оценивать показатели эффективности деятельности организации.

Рентабельность реализованной продукции показала, что в среднем предприятие получает 24 коп чистой прибыли с 1 руб выручки. Но этим коэффициентом не оценивается эффективность использования предприятием его активов: основных и оборотных средств и его пассивов: собственных и заемных средств.

Оценивается эффективность использования основных и оборотных средств путем расчета коэффициентов рентабельности активов, показывающий,

сколько рублей прибыли приносит рубль всех вложенных в предприятие средств: в нашем случае в среднем на всем жизненном сроке проекта 22 копейки.

Эффективность использования предприятием собственных и привлеченных источников финансирования показывает коэффициент рентабельности собственного капитала. При реализации проекта 1 рубль инвестирования приносит компании 36 копеек чистой прибыли.

Итак, рассчитав и сопоставив между собой коэффициенты всех этих четырех групп, дает возможность нам сделать выводы, что принятый рентабельный проект может повысить рентабельность самой организации, на которой данный проект будет реализован.

Исходя из этого, можно сказать – с точки зрения финансовой эффективности рассматриваемый проект финансово устойчив.

ЗАДАНИЕ ДЛЯ РАЗДЕЛА «СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ»

Студенту

Группа	ФИО
3-3205	Чеботан Анастасие Сергеевне

Институт	Электронного обучения	Кафедра	Менеджмента
Уровень образования	Специалитет	Направление/специальность	080502 «Экономика и управление на предприятии (в химической и нефтехимической промышленности)»

Исходные данные к разделу «Социальная ответственность»	
<p><i>1. Описание рабочего места (рабочей зоны, технологического процесса, используемого оборудования) на предмет возникновения:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - вредных проявлений факторов производственной среды (метеоусловия, вредные вещества, освещение, шумы, вибрация, электромагнитные поля, ионизирующие излучения) - опасных проявлений факторов производственной среды (механической природы, термического характера, электрической, пожарной природы) - негативного воздействия на окружающую природную среду (атмосферу, гидросферу, литосферу) - чрезвычайных ситуаций (техногенного, стихийного, экологического и социального характера) 	<ul style="list-style-type: none"> 1. Рабочие помещения оснащены необходимым освещением, водоснабжением, отоплением, датчиками противопожарной безопасности, огнетушителями; 2. Ежегодное обеспечение сотрудников спецодеждой и средствами гигиены (мыло); 3. Регулярная проверка исправности оборудования
<p><i>2. Список законодательных и нормативных документов по теме</i></p>	
Перечень вопросов, подлежащих исследованию, проектированию и разработке	
<p><i>1. Анализ факторов внутренней социальной ответственности:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - принципы корпоративной культуры исследуемой организации; - системы организации труда и его безопасности; - развитие человеческих ресурсов через обучающие программы и программы подготовки и повышения квалификации; - системы социальных гарантий организации; - оказание помощи работникам в критических ситуациях. 	<ul style="list-style-type: none"> 1. Организационные спортивные и культурные мероприятия 2. Охрана труда и здоровья сотрудников завода; 3. Социальное обеспечение сотрудников завода и социальная поддержка инвалидов и неработающих пенсионеров завода; 4. Развитие и обучение персонала завода
<p><i>2. Анализ факторов внешней социальной ответственности:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - содействие охране окружающей среды; - взаимодействие с местным сообществом 	<ul style="list-style-type: none"> 1. Охрана окружающей среды; 2. Корпоративная благотворительность; 3. Корпоративное спонсорство и волонтерство; 4. Спортивные проекты

и местной властью; - спонсорство и корпоративная благотворительность; - ответственность перед потребителями товаров и услуг (выпуск качественных товаров); - готовность участвовать в кризисных ситуациях и т.д.	5.Прочие программы
3. Правовые и организационные вопросы обеспечения социальной ответственности: - анализ правовых норм трудового законодательства; - анализ специальных (характерные для исследуемой области деятельности) правовых и нормативных законодательных актов; - анализ внутренних нормативных документов и регламентов организации в области исследуемой деятельности.	1. Соблюдение трудового законодательства; 2. Заключение трудового договора; 3. Регламент внутренних распоряжений
Перечень графического материала:	
При необходимости представить эскизные графические материалы к расчётному заданию (обязательно для специалистов и магистров)	Стейкхолдеры ОАО «Манотомь»; Структура программ КСО; Затраты на мероприятия КСО.

Дата выдачи задания для раздела по линейному графику	
---	--

Задание выдал консультант:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Старший преподаватель	Феденкова Анна Сергеевна			

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-3205	Чеботан Анастасия Сергеевна		

4 СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

ОАО «Манотомь» является ответственным членом общества и добросовестным участником рыночного хозяйства. Социальная ответственность завода перед обществом это нечто большее, чем просто исправное отчисление налогов в бюджет, достойная заработная плата сотрудникам и неукоснительное соблюдение законов. Руководство понимает социальную ответственность как добровольно взятое на себя обязательство вносить вклад в улучшение жизни людей, общества, города, области.

Реализация настоящих обязательств осуществляется в ходе коллективных переговоров с профобъединением и общественными организациями компании, и закрепляется в конкретных планах работ, а также в локальных нормативных актах.

Определение стейкхолдеров предприятия

Одной из главных задач при оценке эффективности существующих программ КСО является оценка соответствия программ основным стейкхолдерам завода.

В долгосрочной перспективе для организации важны как прямые, так и косвенные стейкхолдеры. Структуру стейкхолдеров ОАО «Манотомь» представим в таблице 4.1.

Таблица 4.1 – Стейкхолдеры ОАО "Манотомь"

Прямые стейкхолдеры	Косвенные стейкхолдеры
Акционеры	Коммерческие банки
Потребители	Властные структуры города
Топ-менеджеры	Благотворительные организации
Прочие работники	Прочие социальные организации (школы, детские дома, больницы и т.п.)
Дилеры и представители	
Поставщики	

К прямым стейкхолдерам ОАО «Манотомь» относятся:

1) Акционеры завода. Акционеры, как люди, которые вложили в завод деньги и ждут финансовой отдачи. Они заинтересованы в росте прибыли завода и его годовых дивидендов.

2) Топ-менеджеры завода. Высшее руководство, как и любые работники, заинтересованы в своей заработной плате, бонусах и премиях, статусе, зоне его ответственности. Сотрудники, внесшие огромный вклад в развитие компании: Шиловская Мария Владимировна — начальник участка механического цеха № 4; Муминова Татьяна Викторовна — заместитель начальника отдела экономики и организации труда и др.

3) Прочие работники. Работники заинтересованы в своей заработной плате и премиях, возможностях кадрового роста, условиях, социальных гарантиях, включая медицинскую страховку и уровне полномочий и ответственности, уровне удовлетворенности работой.

4) Потребители. Приобретают и пользуются продукцией завода, используют продукцию для дальнейшей переработки. Их интерес состоит в получении нужных товаров по приемлемым ценам и в хорошем качестве, получить товар как можно быстрее, а также он жаждет выбора. Важны гарантии безопасности и работоспособности товара. Потребителями ОАО «Манотомь» являются: Концерн «Росэнергоатом», АК «Алроса», ОАО «РЖД», ОАО «ТНК-ВР», ОАО НК «Лукойл», ОАО НК «Роснефть», ОАО НК «Транснефть», ОАО «Суал», ОАО «Газпром», ПАО «Интер РАО».

5) Распространители (дилеры, партнеры). Это те организации, которые представляют предприятие ОАО «Манотомь» и реализуют его продукцию. Их интерес состоит в регулярности поставок продукта, в его качестве, важна сервисная поддержка и послепродажное обслуживание. Дилерами ОАО «Манотомь» являются: Центральный федеральный округ: ЗАО «Манометр-Сервис» (Москва) и др.; Приволжский федеральный округ: ООО "СМПВО" (г. Самара) и др.; Северо-Западный федеральный округ: ООО "Кипарис-Прибор" (Санкт-Петербург); Уральский федеральный округ: ООО "Тюмень Прибор" (г.

Тюмень) и др.; Сибирский федеральный округ: ЗАО "СЕКТОР-М" (г. Томск) и др.; СНГ: ООО «ТеплоЭнергоТорг» (Беларуссия), ТОО "Газсервис-7" (Республика Казахстан, г. Актау) и др.

б) Поставщики. Фирмы, которые поставляют сырье для предприятия, а также оказывают услуги. Заинтересованы в том, чтобы ОАО «Манотомь» заказывал у них регулярно, исправно оплачивало в соответствии с условиями договора. Любой поставщик заинтересован в более тесном контакте с предприятием, например, заключении эксклюзивного договора.

К косвенным стейкхолдерам ОАО «Манотомь» относятся:

1) Коммерческие банки. Как структуры, которые предоставили предприятию займы, заинтересованы в своевременном возврате средств и процентов. Отслеживают работу ОАО «Манотомь» с целью определения эффективности использования полученных средств, сможет ли их выплатить.

2) Властные структуры города. Власть заинтересована в налоговых поступлениях и, как следствие, в формировании городского бюджета. Также она ждет от предприятия ОАО «Манотомь» занятости населения, а также легальности ее деятельности.

3) Благотворительные организации. Благотворительные фонды аккумулируют средства, анализируют проблемы, вырабатывают действенные решения и стремятся эффективнее использовать имеющиеся ресурсы.

4) Прочие социальные организации (школы, детские дома, больницы).

Определение структуры программы КСО

Корпоративная социальная ответственность ОАО «Манотомь» подразделяется на внешнюю и внутреннюю социальную политику.

Внешняя социальная политика ОАО «Манотомь».

ОАО «Манотомь» разрабатывает и реализует благотворительные программы и социальные проекты, направленные на улучшение условий жизни

сотрудников, их семей, качества жизни региона, на возрождение и сохранение культурного наследия, которые представлены в таблице 4.2.

Таблица 4.2 – Структура программ КСО

Наименование мероприятия	Элемент	Стейкхолдеры	Срок реализации	Ожидаемый результат от реализации мероприятия
Внутренняя социальная политика			До 2017 года	
Охрана труда и здоровья сотрудников завода	Социальные инвестиции	Прямые		Трудоспособность сотрудников
Социальное обеспечение сотрудников завода и социальная поддержка инвалидов и неработающих пенсионеров завода	Эквивалентное финансирование	Прямые		Мотивация, удовлетворенность и вовлеченность сотрудников
Развитие и обучение персонала завода	Социальные инвестиции	Прямые		Квалифицированные кадры
Внешняя социальная политика				
Охрана окружающей среды	Социальные инвестиции	Косвенные		Сохранность экологической среды
Корпоративная благотворительность	Благотворительные пожертвования	Косвенные		Помощь нуждающимся
Корпоративное спонсорство и волонтерство	Корпоративное волонтерство	Косвенные		Поддержка молодежи
Спортивные проекты	Социальные инвестиции	Косвенные		Пропаганда здорового образа жизни
Прочие программы		Косвенные		

1. Строительством жилого фонда завод занялся сразу в послевоенное время, по тем временам его было мало. После перебазирования на новые площади по пр. Комсомольский началось более активное строительство жилья для заводчан. В 1968 г. было построено и сдано в эксплуатацию общежитие по ул. Енисейская. В 1970 г. при заводе было создано ремонтно-строительное управление. В заводских микрорайонах выросли еще два общежития и жилые пятиэтажные дома по пр. Фрунзе. Были построены два детских сада-яслей,

заводской Дом спорта, столовая, теплица при школе № 48, хлебный и овощной магазины. В 1976 году РСУ построило первое высотное здание — жилой 9-этажный дом на 200 квартир по пр. Фрунзе. Очень быстро на пр. Фрунзе вырос целый микрорайон. С приходом рыночной экономики социальные объекты стали убыточными для завода.

2. Проводится работа по поддержке учебных заведений, повышению уровня знаний выпускников начальных, профессиональных и высших учебных заведений Томской области. На базе завода проходят производственную практику студенты техникумов и ВУЗов, лучшие из которых могут рассчитывать на дальнейшее трудоустройство.

3. Завод принимает активное участие в спортивной жизни Томской области. До перестройки одним из активных видов отдыха манометровцев был спорт. В заводском Доме спорта работали 14 спортивных секций. Детская футбольная команда выигрывала зональные первенства на приз клуба «Кожаный мяч», команда взрослых футболистов была призером областного совета ДСО «Труд», а волейболистки — чемпионки области. Прямо к Дому спорта примыкает стадион. В 1988 г. была произведена полная его реконструкция. В 1976 г. был создан свой спортивный лагерь «Березка» в трех километрах от города на берегу реки Ушайки. В настоящее время на заводе имеется свой футбольный клуб, успешно выступающий в высшей лиге Томской области.

4. Охрана труда и окружающей среды.

Основным принципом политики ОАО «Манотомь» в области охраны труда является признание и обеспечение приоритета жизни и здоровья работников по отношению к результатам производственной деятельности.

Негативное воздействие на окружающую среду в процессе производственной деятельности ОАО «Манотомь» связано с выбросами в воду загрязняющих веществ от стационарных и передвижных источников, размещением отходов производства и потребления. Работа по охране окружающей среды в ОАО «Манотомь» ведется в соответствии с действующим

природоохранным законодательством, в том числе Федеральными законами «Об охране атмосферного воздуха» от 04.05.1999г. № 96-ФЗ, «Об охране окружающей среды» от 10.01.2002г. № 7-ФЗ, «Об отходах производства и потребления» от 24.06.1998г. № 89-ФЗ.

С целью определения приоритетных и стратегических целей в области охраны окружающей среды разработана «Экологическая политика ОАО «Манотомь», разработаны «Экологические цели». В рамках реализации экологической политики разработана «Программа реализации экологической политики». Программа на 2015-2020 годы определяет принципы, цели, задачи и основные направления деятельности Общества и обеспечения экологической безопасности на долгосрочный период. Получены лицензии на право пользования недрами с целью добычи подземных вод для хозяйственно-питьевого и технологического обеспечения объектов.

Для поддержания экологической безопасности организовано проведение внутреннего экологического аудита, который является одной из неотъемлемых составных частей экологического менеджмента. Результаты экодита служат основой для подтверждения соответствия деятельности компании экологическим стандартам.

Внутренняя социальная политика ОАО «Манотомь».

Основной задачей социальной политики на заводе является сохранение и развитие коллектива. С этой целью реализуются несколько направлений работы, а именно:

1. Проводятся индексации заработной платы. На заводе разработана и внедрена система оплаты труда, которая направлена на повышение производительности, а также на сохранение и улучшение уровня жизни работников.

2. Забота о здоровье работников. На заводе имеется свой здравпункт. В 1982 г. была построена и открыта поликлиника № 8 для обслуживания рабочих завода. В 1994 г. поликлиника была передана в собственность муниципалитета и в настоящее время обслуживает территориально прикрепленное население.

Близ села Тахтамышево была построена база отдыха для заводчан «Сосновый бор». За лето там отдыхало 400 человек. База отдыха «Сосновый бор» стала местом для проведения спортивных мероприятий: весенних кроссов, сдачи норм ГТО по плаванию, лыжных соревнований. За поселком Калтай был построен детский пионерский лагерь «Восход». Ежегодно 600 детей проводили здесь летние каникулы. Все расположено в 5 минутах ходьбы от завода, в этом видна забота руководителей для создания труженикам максимум удобств. В одном из домов по пр. Фрунзе был открыт детский клуб «Ромашка», где действовали кружки, в том числе популярный авиамodelьный. С приходом рыночной экономики социальные объекты стали убыточны.

Соблюдая обязательства по участию в государственных системах социального страхования и обеспечения работников обязательной социальной защитой, завод поддерживает и развивает дополнительное социальное страхование, добровольное медицинское страхование.

3. Повышение профессионального уровня работников. Основная задача ОАО «Манотомь» – профессиональное эффективное обучение персонала, через создание системы ротации и построения карьеры — формирование кадрового резерва, мотивацию и вознаграждение, социальную политику. В настоящий момент на предприятии трудятся 550 работников. Разработана и внедряется система работы с персоналом, направленная на повышение лояльности, удовлетворенности и вовлеченности сотрудников, обеспечивающей закрепление существующих и привлечение необходимых кадров, молодых специалистов.

4. Действует профсоюз работников завода. В рамках социального партнерства, руководство завода и трудовой коллектив заключили коллективный договор, который предусматривает более высокие компенсации и льготы, чем гарантирует Трудовой кодекс РФ. Руководство оказывает содействие профсоюзному комитету в поддержке работников завода.

5. Осознавая значение для жизни человека гармонизации трудовых и семейных обязанностей, руководство ОАО «Манотомь» совместно с

общественными организациями завода организует: посещения кинозалов, театров, концертов и выставок; клуб психологической разгрузки; организуются корпоративные праздники; детям сотрудников предоставляется возможность отдохнуть и поработать во время каникул; целевое направление на обучение детей сотрудников; поощряются трудовые династии.

6. На территории завода оборудована столовая.

7. Издается и бесплатно распространяется еженедельная газета «Манотомь», в которой затрагиваются все вопросы жизнедеятельности.

8. Социальная поддержка инвалидов и пенсионеров ОАО «Манотомь».

Руководство завода активно сотрудничает со службами занятости населения и создает рабочие места для лиц с ограниченными возможностями, создает условия для того, чтобы эта категория работников чувствовала себя единым целым большой профессиональной семьи завода.

Заводчане с трепетом относятся к истории завода и людям, создававшим эту историю: выплачивается единовременное пособие выходящему на пенсию работнику; предоставляется материальная помощь пенсионерам; организовываются встречи и чествование ветеранов завода.

Одним из направлений корпоративной социальной ответственности является корпоративное волонтерство. Программы нацелены на поддержку семьи и детей, защиту окружающей среды, поддержку здоровья и пропаганду здорового образа жизни. Многие программы касаются отдельных населенных пунктов, в которых сотрудники компаний занимаются уборкой и благоустройством территории, высадкой зеленых насаждений и прочим.

Определение затрат на программы КСО

Осознавая социальную ответственность бизнеса в условиях растущего неравенства населения в доступе к достойному труду и благам, ОАО «Манотомь» принимает шаги по снижению напряженности в обществе,

развивая производственные мощности, создавая новые качественные условия труда для работников, проводя ежегодную индексацию уровня.

ОАО «Манотомь» содействует развитию профессионального потенциала и повышению качества образования путем: организации конкурсов среди молодых специалистов и рабочих; оказания организационной и материальной поддержки аспирантам и докторантам, работающим в ОАО «Манотомь».

Средства на благотворительность поступают как из средств ОАО «Манотомь», так и из личных средств работников завода. Затраты, связанные с мероприятиями на КСО представим в таблице 4.3

Таблица 4.3 – Затраты на мероприятия КСО ОАО «Манотомь»

№	Мероприятие	Цена, тыс. руб.	Стоимость реализации на планируемый период, тыс. руб.
	Внутренняя социальная политика		
1	Охрана труда и здоровья сотрудников завода	583	7000
2	Социальное обеспечение сотрудников завода и социальная поддержка инвалидов и неработающих пенсионеров завода	375	4500
3	Развитие и обучение персонала завода	175	2100
	Внешняя социальная политика		
4	Охрана окружающей среды	679	8150
5	Корпоративная благотворительность	212	2550
6	Корпоративное спонсорство и волонтерство	79	950
7	Спортивные проекты	112	1350
8	Прочие программы	39	470
	Всего:	2255	27070

Для реализации на практике концепции КСО, предприятие ОАО «Манотомь» разрабатывает и реализует социальные программы как внутренней, так и внешней направленности. На планируемый период (2016 год) в бюджете завода запланировано на КСО около 27 млн. руб.

Руководство завода считает: самые важные инвестиции – инвестиции в человека. От того, в каких условиях трудится человек, напрямую зависит его производительность труда и результат работы всего коллектива.

Оценка эффективности программ и выработка рекомендаций

ОАО «Манотомь» рассматривает социальную ответственность как ответственность за воздействие своими решениями и действиями на общество и окружающую среду через прозрачное и этическое поведение.

Стратегия развития ОАО «Манотомь» сформирована и реализуется в соответствии с запросами общества и потребителей. Его главная цель - повышение качества жизни человека. Ключевые принципы ведения социально ответственного бизнеса ОАО «Манотомь» направлены на обеспечение устойчивого развития организации, роста ее благосостояния и формирования конкурентоспособной экономики.

Для ОАО «Манотомь» социальная ответственность - это активная позиция и посильное содействие обществу, государству и конкретному человеку там, где у организации есть возможность его оказать.

Таким образом, программы КСО, проводимые на ОАО «Манотомь» соответствуют целям и стратегии развития предприятия. Социальные программы внутренней направленности преобладают на данном предприятии. Они предполагают добровольно осуществляемую предприятием деятельность по развитию персонала, созданию благоприятных условий труда и жизни работников, а также стимулирование заинтересованности работников в достижении целей организации путем учета их интересов при принятии важных решений.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Исходя из вышесказанного, следует, что основой успешной деятельности организации определяют гибкую и тщательно проработанную финансовую стратегию. Финансовая стратегия является частью общей стратегии развития, призвана оказывать значительное влияние на развитие предприятия в целом, несмотря на то, что носит подчиненный характер по отношению к общей стратегии развития. Выбранная стратегия должна обладать гибкостью для реагирования на изменения, аналитически обоснованной и основываться на анализе финансового состояния. Условием выживания и развития бизнеса являются навыки адаптации к макроэкономическим условиям и непрерывно изменяющимся и усложняющимся потребностям общества. Организация ставит свое развитие под вопрос, если не будет расширять масштабы деятельности и не реагировать на непрерывно меняющиеся внешние условия.

Данная работа была написана по материалам предприятия ОАО «Манотомь», предметом деятельности которой является производство манометров.

Анализируя результаты финансово – хозяйственной деятельности, полученные при анализе можно сделать следующие выводы:

На начало 2008 коэффициент финансовой автономии составлял 0,81, что соответствует нормативному значению $\geq 0,5$. На начало 2009 года - 0,82, следовательно у предприятия наблюдается незначительный рост финансовой независимости.

В течение отчетного периода для предприятия была характерна низкая рентабельность. Однако на конец 2008 года происходит хоть и незначительное, но увеличение всех показателей, характеризующих эффективность хозяйственной деятельности данной организации. На конец 2008 года рентабельность продаж предприятия составила 1,39 %, что примерно на 0,2 % ниже базисного значения. Несмотря на положительную динамику

анализируемых показателей их величина незначительна, поэтому говорить о высокой эффективности деятельности фирмы ОАО «Манотомь» нецелесообразно.

На основании проведенных в дипломной работе расчетов показателей коммерческой эффективности, инвестиционный проект по изготовлению водосчетчиков ОАО «Манотомь» необходимо принять: он не только окупается в течение 3,5 года, но и приносит достаточно высокую доходность в размере 30,2%.

Финансовое обоснование эффективности проекта было произведено с помощью коэффициентов платежеспособности, ликвидности, оборачиваемости активов и показателей рентабельности. Расчет данных коэффициентов показал, что проект финансово устойчив. За счет финансирования по лизинговой схеме доля заемного капитала не так велика и у проекта остается достаточно средств для погашения своих обязательств.

Выбор источника финансирования играет значительную роль при формировании обоснования эффективности проекта. Проект может финансироваться как за счет собственных средств, так и за счет привлеченных. Зачастую выбирают внешнее финансирование: кредитование или оформление договора лизинга.

С целью сохранения положительной тенденции на предприятия, следует не уменьшать источники собственных средств, возможно дополнительное привлечение долгосрочных кредитов и заемных средств.

Руководству данного предприятия целесообразно принять меры для поддержания стабилизации сложившейся финансовой ситуации. Исходя из всего выше сказанного, финансовая стратегия на предприятии должна иметь целью постоянное улучшение его финансового состояния и своевременное устранение недостатков финансовой деятельности.

Список использованных источников

1. Басовский Л. Е. Финансовый менеджмент: Учебник – М.: ИНФРА-М 2003. – 240 с.;
2. Бланк И. А. Финансовый менеджмент. Учебный курс. – 2-е изд., перераб. И доп. – Киев: Эльга Ника-центр, 2005. – 656 с.
3. Артеменко В.Г., Белендир М.В. Финансовый анализ: Учебное пособие. М.: ДИС НГАЭиУ, 2005. -128 с.
5. Бабаева Ю.А., Петров А.М. Бухгалтерский учет и контроль дебиторской и кредиторской задолженности: Учебное пособие. – М.: Издательство «Проспект», 2007.-412 с.
6. Балабанов И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйственного субъекта. Издание 3-е. – М.: «Финансы и статистика», 2007.-377 с.
7. Бизнес-планирование: Учебник / Под ред. В.М. Попова, С.И. Ляпунова. -М.: Финансы и статистика, 2008.
8. Бочаров В. Современный финансовый менеджмент. – СПб.: Питер, 2005.
9. Бочаров В.В. Методы финансирования инвестиционной деятельности предприятий. - М.: Финансы и статистика, 2008.
10. Вакуленко Т.Г., Фомина Л.Ф. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности для принятия управленческих решений. – СПб.: Издательский дом Герда», 2007, 288с.
11. Виленский П.Л., Лившиц В.Н., Смоляк С.А. Оценка эффективности инвестиционных проектов: Теория и практика: Учебное пособие. – М.: Дело, 2006.
12. Виханский О.С. Стратегическое управление: Учебник для вузов по напр. и спец. «Менеджмент» – М.: Гардарика, 2007.
13. Герчикова И.Н. Анализ основных показателей фирмы // Маркетинг. - 2006. - №6.- С. 82-93.

14. Глазов М.М. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Андреевский издательский дом, 2007.
15. Гончаров А.И. Финансовое оздоровление предприятий: методология и механизмы реализации. // Финансы. - 2008. - №11.
16. Грашина.М., Дункан.В. Основы управления проектами. – СПб.: Питер, 2009.
17. Гутова А.В. Управление денежными потоками на предприятии. // Финансовый бизнес. - 2007. - №5.
18. Давыдова Л.В., Ильминская С.А. Финансовая стратегия как фактор экономического роста предприятий // Финансы и кредит. – 2007. – №30 – С.11-17.
19. Дитхем И. Управление проектами. В 2-х т. / Пер. с нем. СПб.: Издательский дом «Бизнес-пресса», 2007.
20. Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности: учебник. — 3-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство «Дело и Сервис», 2008. - 368 с.
21. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие. – М.: Издательство «Дело и сервис», 2008.
22. Ендовицкий Д.А. Комплексный анализ и контроль инвестиционной деятельности: методология и практика. – М.: Финансы и статистика, 2006.
23. Ефимова О. В. Анализ финансового положения предприятия. – М., 2007.
24. Ефимова О.В. Финансовый анализ. – М.: Финансы и статистика, 2006.-352 с.
25. Идрисов А.Б. Стратегическое планирование и анализ эффективности инвестиций. - М., 2008.
26. Илышева Н.Н., Крылов С.И. Финансовая стратегия организации: понятие, содержание и анализ // Финансы и кредит. – 2005. – №7 – с.14-19.
27. Ковалев В.В. Введение финансовый менеджмент. М.: Финансы и статистика, 2006. - 768 с.

28. Ковалев В.В. Волкова О.Н. Управление активами. - М: Проспект, 2008, 215 с.
29. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности.-4-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2006.- 512 с.
30. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика.- 2-е изд., перераб. и доп.- М.: ТК Велби, изд-во Проспект, 2007.- 1024 с.
31. Крейнина М.Н. Финансовое состояние предприятий. Методы оценки. – М.: Издательство «ДИС»,2005 .- 303 с.
32. Литовский М. А. Методы оценки коммерческих идей, предложений, проектов. - М.: Дело ЛТД, 2008.
33. Любушин Н.Г. Анализ финансово- экономической деятельности предприятия. - М.: ЮНИТ - ДАНА, 2008, 451с.
34. Электронный ресурс: <http://www.manotom-tmz.ru>